BNP Paribas Funds

EEN BELEGGINGSMAATSCHAPPIJ MET OPEN STRUCTUUR NAAR LUXEMBURGS RECHT



PROSPECTUS
MAART 2025

BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

VERZOEKEN OM INFORMATIE

BNP Paribas Funds
10 rue Edward Steichen
L-2540 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

BELANGRIJKE MEDEDELING

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

De Vennootschap is in Luxemburg erkend als een Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten (ICBE). De verkoop van aandelen is specifiek toegestaan in Bahrein, België, Chili, Cyprus, Denemarken, Duitsland, Finland, Frankrijk, Griekenland, Hongarije, Hongkong, Ierland, Italië, Jersey, Kroatië, Liechtenstein, Macau, Luxemburg, Nederland, Noorwegen, Oostenrijk, Peru, Polen, Portugal, Singapore, Slowakije, Spanje, Taiwan, Tsjechië, Verenigde Arabische Emiraten, het Verenigd Koninkrijk, Zuid-Korea, Zweden en Zwitserland. Niet alle compartimenten, categorieën en klassen van aandelen zijn noodzakelijkerwijze in deze landen geregistreerd. Potentiële beleggers dienen, alvorens in te schrijven, informatie in te winnen over de compartimenten, categorieën en klassen van aandelen die verkocht mogen worden in het land waar zij wonen, en over de eventuele beperkingen die eigen zijn aan elk land.

In het bijzonder zijn de aandelen van de Vennootschap 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 verspreid, of worden overhandigd aan zijn ingezetenen, zijn onderdanen of vennootschappen, verenigingen, beloningsregelingen voor werknemers of entiteiten waarvan de activa fondsbeleggingen van beloningsregelingen voor werknemers vertegenwoordigen, ongeacht of die zijn onderworpen aan de Amerikaanse Employee Retirement Income Securities Act van 1974, zoals gewijzigd (samen 'Beloningsregelingen'), of entiteiten die volgens de wetten van dit land zijn opgericht of erdoor worden gereglementeerd. Voorts mogen de aandelen van de Vennootschap niet aan deze personen worden aangeboden of verkocht.

Verder mag niemand zich baseren op andere informatie dan de informatie die is beschreven in het Prospectus en in de documenten die hierin worden vermeld en die door het publiek kunnen worden geraadpleegd. De Raad van Bestuur van de Vennootschap neemt de verantwoordelijkheid op zich voor de juistheid van de informatie in het Prospectus op de publicatiedatum.

Tot slot kunnen er bijgewerkte versies van het Prospectus worden uitgegeven waarin rekening wordt gehouden met de toevoeging of verwijdering van compartimenten en alle belangrijke wijzigingen die zijn aangebracht aan de structuur en de werkwijzen van de Vennootschap. Het wordt derhalve aan de inschrijvers aanbevolen om eventuele recentere documenten aan te vragen zoals vermeld onder de rubriek ‘Informatie voor de Aandeelhouders’ hierna. Het wordt de inschrijvers eveneens aanbevolen zich te laten adviseren over de wetten en reglementeringen (onder meer over het belastingstelsel en de deviezencontrole) die van toepassing zijn op de inschrijving op en de aankoop, het houden en het verkopen van aandelen in hun plaats van herkomst, verblijfplaats en domicilie.

Dit Prospectus is slechts geldig indien het vergezeld is van het recentste gecontroleerde jaarverslag en het laatste halfjaarverslag indien dit recenter is dan het jaarverslag.

In geval van tegenstrijdigheid of indien de betekenis van een woord of zin in een vertaling van dit Prospectus dubbelzinnig is, is alleen de Engelse versie rechtsgeldig.

OVERZICHT

DEEL I VAN HET PROSPECTUS

Overzicht....3
Algemene informatie....8
Glossarium....11
Algemene bepalingen....21
Bestuur en beheer....22
Beleggingsbeleid, -doelstellingen, -beperkingen en -technieken....25
Duurzaam beleggingsbeleid....26
Beleid inzake het liquiditeitsrisico....33
De aandelen....34
Vergoedingen en kosten....41
Interne procedure voor de kredietkwaliteitsbeoordeling van toepassing op MMF-compartimenten....47
Netto-inventariswaarde....49
Fiscale bepalingen....52
Algemene vergaderingen en informatie voor de aandeelhouders....54
Bijlage 1 – Beleggingsbeperkingen....55
Bijlage 2 – Technieken, financiële instrumenten en beleggingsbeleid....63
Bijlage 3 – Beleggingsrisico's....73
Bijlage 4 – Procedures voor vereffening, fusie, overdracht en splitsing....86
Bijlage 5 – Precontractuele bekendmakingen voor de producten waarnaar wordt verwezen in artikel 8 en 9 van de SFDR en artikel 5 en 6 van de Taxonomieverordening....87

DEEL II VAN HET PROSPECTUS

Aqua....91
Asia ex-Japan Equity....93
Asia High Yield Bond....96
Asia Tech Innovators....98
Belgium Equity....100
Brazil Equity....102
China A-Shares....104
China Equity....106
Climate Change....108
Consumer Innovators....110
Disruptive Technology....112
Ecosystem Restoration....114
Emerging Bond....116
Emerging Bond Opportunities....118
Emerging Markets Environmental Solutions....120
Emerging Equity....122
Energy Transition....124
Enhanced Bond 6M....127
Environmental Absolute Return Thematic Equity (EARTH)....130
Environmental Solutions....134
Euro Bond....136
Euro Corporate Bond....138
Euro Corporate Bond Opportunities....140
Euro Corporate Green Bond....142
Euro Defensive Equity....145
Euro Equity....147
Euro Flexible Bond....149
Euro Government Bond....152
Euro Government Green Bond....154

Euro High Conviction Income Bond 156
Euro High Yield Bond 158
Euro High Yield Short Duration Bond 160
Euro Inflation-Linked Bond 162
Euro Low Vol Equity 164
Euro Medium Term Income Bond 166
Euro Money Market 168
Euro Short Term Corporate Bond Opportunities 170
Europe Convertible 172
Europe Equity 174
Europe Growth 176
Europe Real Estate Securities 178
Europe Small Cap 180
Europe Small Cap Convertible 182
Global Absolute Return Bond 184
Global Bond Opportunities 188
Global Convertible 193
Global Environment 196
Global High Yield Bond 198
Global Income Bond 200
Global Inflation-Linked Bond 203
Global Equity Net Zero Transition 205
Global Megatrends 208
Green Bond 210
Green Tigers 212
Health Care Innovators 214
Inclusive Growth 216
India Equity 218
Japan Equity 220
Japan Small Cap 222
Local Emerging Bond 224
Multi-Asset Opportunities 227
Multi-Asset Thematic 230
Nordic Small Cap 233
RMB Bond 235
Russia Equity 237
Seasons 239
SmaRT Food 242
Social Bond 244
Sustainable Asian Cities Bond 246
Sustainable Enhanced Bond 12M 249
Sustainable Euro Bond 252
Sustainable Euro Corporate Bond 254
Sustainable Euro Multi-Factor Corporate Bond 256
Sustainable Euro Multi-Factor Equity 258
Sustainable Europe Dividend 260
Sustainable Europe Multi-Factor Equity 262
Sustainable Europe Value 264
Sustainable Global Corporate Bond 266
Sustainable Global Low Vol Equity 268
Sustainable Global Multi-Factor Corporate Bond 271
Sustainable Global Multi-Factor Equity 274
Sustainable Global Multi-Factor High Yield Bond 276

Sustainable Japan Multi-Factor Equity 278
Sustainable Multi-Asset Balanced 280
Sustainable Multi-Asset Flexible 283
Sustainable Multi-Asset Growth 286
Sustainable Multi-Asset Stability 289
Sustainable US Multi-Factor Corporate Bond 292
Sustainable US Multi-Factor Equity 294
Sustainable US Value Multi-Factor Equity 296
Target Risk Balanced 298
Turkey Equity 301
US Growth 303
US High Yield Bond 305
US Mid Cap 307
USD Short Duration Bond 309
US Small Cap 312
USD Money Market 314

DEEL III - PRECONTRACTUELE INFORMATIEVERSCHAFFING

Voor elk van de compartimenten is er een aparte informatiesectie opgesteld. Hierin worden voor elk compartiment het beleggingsbeleid, de beleggingsdoelstelling, de kenmerken van de aandelen, hun Boekhoudkundige Valuta, hun waarderingsdag, de voorwaarden voor inschrijving, terugkoop en/of omzetting, de toepasselijke kosten en in voorkomend geval een chronologisch overzicht en andere bijzonderheden van het betreffende compartiment beschreven. Beleggers worden erop gewezen dat op elk compartiment het algemene stelsel zal worden toegepast dat in Deel I is uiteengezet, tenzij Deel II anders bepaalt.

DEEL I

ALGEMENE INFORMATIE

STATUTAIRE ZETEL

BNP Paribas Funds
10 rue Edward Steichen
L-2540 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

RAAD VAN BESTUUR VAN DE VENNOOTSCHAP

Voorzitter

Dhr. Pierre MOULIN, Global Head of Products and Strategic Marketing, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Parijs

Leden

Dhr. Marnix ARICKX, Chief Executive Officer, BNP Paribas Asset Management Europe, Belgisch filiaal, Brussel
Dhr. Emmanuel COLLINET DE LA SALLE, Head of Group Networks, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Parijs
Mw. Giorgia D'ANNA, Head of Group Networks Italy and International, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Parijs
Philippe DITISHEIM, Director, Parijs, Frankrijk
Mw. Cecile du MERLE, Head of Global Product Engineering, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Parijs
Mw. Marianne HUVE-ALLARD, Head of Brand and Communication, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Parijs
Dhr. François ROUX, Head of Global Product Strategy, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Parijs
Georgina WILTON, Head of Business Management, Fundamental Active Equities, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Ltd, Londen

Secretaris van de Vennootschap (geen lid van de Raad)

Stéphane BRUNET, Chief Executive Officer, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg, Luxemburg

BEHEERMAATSCHAPPIJ

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
10 rue Edward Steichen
L-2540 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg is een beheermaatschappij zoals bedoeld in hoofdstuk 15 van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging.

De Beheermaatschappij draagt zorg voor de administratie, het portefeuillebeheer en de verkoop.

RAAD VAN BESTUUR VAN DE BEHEERMAATSCHAPPIJ

Voorzitter

Dhr. Pierre MOULIN, Global Head of Products and Strategic Marketing, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Parijs

Leden

Stéphane BRUNET, Chief Executive Officer, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg, Luxemburg
Georges ENGEL, Onafhankelijk Bestuurder, Vincennes, Frankrijk
Mw. Marie-Sophie PASTANT, ETF, Index & Synthetic Systematic Strategies Portfolio Management, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Parijs

NIW-BEREKENING

BNP Paribas, Luxemburgs filiaal
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

TRANSFERAGENT EN REGISTERHOUDER

BNP Paribas, Luxemburgs filiaal
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

DEPOTBANK

BNP Paribas, Luxemburgs filiaal
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

BELEGGINGSBEHEERDERS

Beheerentiteiten van de Groep BNP Paribas:

- **Alfred Berg Kapitalforvaltning AS**
  Munkedamsveien 34, PO box 1294 Vika, 0250 Oslo, Noorwegen
  Een Noorse vennootschap, opgericht op 19 november 1989
  Die eveneens optreedt via haar Zweedse filiaal
  Holvslagargatan 3, PO box 70447, 107 25 Stockholm, Zweden
- **BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe**
  1 boulevard Haussmann, F-75009 Paris, Frankrijk
  Een Franse vennootschap, opgericht op 28 juli 1980
  die eveneens optreedt via haar Nederlandse bijkantoor
  Herengracht 595, Postbus 71770, NL-1008 DG Amsterdam, Nederland
  Die eveneens optreedt via haar Belgische filiaal
  Montagne du Parc 3, 1000 Brussel, België
- **BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Asia Ltd.**
  Suite 1701, 17/F Lincoln House, Taikoo Place, 979 King's Road, Quarry Bay, Hongkong
  Een Hongkongse vennootschap opgericht op 29 oktober 1991
- **BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Brasil Ltda**
  Av. Juscelino Kubitchek 510-11 Andar, 04543-00 Sao Paulo – SP, Brazilië
  Een Braziliaanse vennootschap opgericht op 20 mei 1998
- **BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Singapore Limited**
  20 Collyer Quay Tung Center #01-01, Singapore 049319
  Een Singaporese vennootschap, opgericht op 22 december 1993
- **BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Ltd.**
  5 Aldermanbury Square, London EC2V 7BP, Verenigd Koninkrijk
  Een Britse vennootschap, opgericht op 27 februari 1990
- **BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT USA, Inc.**
  200 Park Avenue, 11th Floor, New York, NY 10166, Verenigde Staten
  Een Amerikaanse vennootschap, opgericht op 24 augustus 1972
- **TEB Portföy Yönetimi A.Ş.**
  Gayrettepe Mahallesi Yener Sokak n° 1 Kat. 9 Besiktas 34353 Istanbul, Turkije
  Een Turkse vennootschap opgericht in november 1999

Beheerentiteiten die geen deel uitmaken van de Groep:

- **BARODA BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT INDIA PRIVATE LIMITED**
  201(A), 2nd floor, A Wing, Crescenzo, C-38 and C-39, G Block, Bandra-Kurla Complex, Mumbai, Maharashtra, India - 400 051
  Een Indiase vennootschap, opgericht op 4 november 2003
  Beheerder van het compartiment "India Equity"
- **Impax Asset Management Limited**
  7th Floor, 30 Pantron Street, London SW1Y 4AJ, Verenigd Koninkrijk
  Een Britse vennootschap, opgericht op 10 juni 1998
  Beheerder van de compartimenten "Aqua", "Climate Change", "Global Environment", "Green Tigers", en "SMaRT Food"
- **Mitsubishi UFJ Asset Management Co. Ltd**
  1-12-1 Yurakucho, Chiyoda-ku, Tokyo 100-0006, Japan
  Een Japans bedrijf, opgericht en geregistreerd bij de Registrar of Companies voor Tokyo Legal Affairs Bureau onder geregistreerd/bedrijfsnummer (de "Gedelegeerde"), Legal Entity Identifier (LEI) nummer: 353800AKL46K41TUXX33
  Beheerder van het compartiment 'Japan Equity'
- **Sumitomo Mitsui DS Asset Management Company, Limited**
  Atago Green Hills, Mori Tower, 28F, 2-5-1 Atago Minato-ku, Tokyo 105-6228, Japan
  Een Japanse vennootschap opgericht op 1 december 2002
  Beheerder van het compartiment 'Japan Small Cap'

GARANTIEVERSTREKKER

BNP PARIBAS
16, boulevard des Italiens
F-75009 Paris
Frankrijk

Het compartiment "Seasons" geniet een garantie.

ACCOUNTANT

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

STATUTEN

De Vennootschap is opgericht op 27 maart 1990 met publicatie in het *Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations* (het '*Mémorial*').

De Statuten zijn verschillende malen gewijzigd, het meest recent op de Buitengewone Algemene Vergadering van 26 april 2021, met publicatie in het RESA op 10 mei 2021.

De meest recente versie van de Statuten werd ingediend bij het Handels- en vennootschapsregister van de Arrondissementsrechtbank van Luxemburg, waar iedere betrokkene ze kan raadplegen en er een kopie van kan krijgen (website: www.lbr.lu).

GLOSSARIUM

In dit document hebben de onderstaande begrippen de volgende betekenis. De onderstaande terminologie is een generische lijst van termen. Sommige termen komen mogelijk dus niet voor in dit document.

ABS:	**Asset-Backed Securities**: effecten die worden gedekt door de kasstromen van een verzameling activa (hypotheken en andere activa) zoals krediethypotheken, bedrijfsvorderingen, truck- en autoleningen, leases, creditcardvorderingen en studieleningen. ABS'en worden uitgegeven in tranches of als pass-through certificaten, die onverdeelde fractionele eigendomsbelangen in de onderliggende verzameling activa vertegenwoordigen. Daarom hangt terugbetaling grotendeels af van de cashflows gegenereerd door de activa die de effecten dekken
Boekhoudkundige valuta:	Valuta waarin de activa van een compartiment zijn uitgedrukt om boekhoudkundige redenen, die kan verschillen van de waarderingsvaluta van een aandelenklasse
Active trading:	Inschrijvings-, omzettings- of terugkooptransacties in een en hetzelfde compartiment die binnen een korte periode en voor een aanzienlijk bedrag plaatsvinden, gewoonlijk met het oog op winst op korte termijn. Deze praktijk is nadelig voor de andere aandeelhouders aangezien ze een impact heeft op het rendement van het compartiment en het normale beheer van de activa verstoort
ADR / GDR:	Het gebruik van ADR's/GDR's verwijst naar alle categorieën van American Depositary Receipts en Global Depositary Receipts, die als vervanging dienen voor aandelen die om wettelijke redenen niet plaatselijk kunnen worden gekocht. ADR's en GDR's worden niet plaatselijk genoteerd maar wel op markten als New York en Londen, en worden uitgegeven door grote banken en/of financiële instellingen in geïndustrialiseerde landen in ruil voor het deponeren van de effecten die in het beleggingsbeleid van het compartiment zijn genoemd
Allfunds Bank (AFB):	Optredend als subbewaarder van BNP Paribas die de belegger vertegenwoordigt in de door de Vennootschap uitgegeven effectentokens in Allfunds Blockchain. Allfunds Bank beheert meerdere persoonlijke sleutels waaronder sleutels die gebruikt worden om beleggers te vertegenwoordigen die geen directe deelnemers zijn in Allfunds Blockchain.
Allfunds Blockchain-platform:	Betekent het persoonlijke blockchainplatform dat is ontwikkeld en wordt geëxploiteerd door de Platformmanager ("Allfunds Blockchain") en bestaat uit een gesloten netwerk dat gebruikmaakt van technologie met een gedistribueerd grootboek waarmee alleen goedgekeurde deelnemers toegang hebben tot transacties en deze kunnen valideren.
Alternatieve beleggingen:	Beleggingen buiten de traditionele activacategorieën van aandelen, schuldbewijzen en contanten. Zij omvatten ICBE's/ICB's met alternatieve strategieën voor zover zij beantwoorden aan de vereisten van het deel "Deelbewijzen of aandelen van ICBE's of andere ICB's" Bijlage 1 van Deel I van het Prospectus, managed futures, vastgoedbeleggingen (indirect), Grondstoffenbeleggingen (indirect), inflatiegekoppelde producten en derivatencontracten. Bij alternatieve beleggingen kunnen de volgende strategieën worden gehanteerd: Equity Long/Short, Equity Market Neutral, Convertible Arbitrage, Fixed Income Arbitrage (yield curve arbitrage of corporate spread arbitrage), Global Macro, Distressed Securities, Multi-strategy, Managed Futures, Take-over/merger arbitrage, Volatility arbitrage en Total Return
Effectisering van activa:	Financieel pakket (buiten de balans) waarbij er effecten worden uitgegeven die gedekt zijn door een korf van activa (hypotheken op woningen en commerciële gebouwen, consumentenleningen, autoleningen, studieleningen, creditcardfinanciering, leningen en leases van materiaal, handelsvorderingen van bedrijven, voorraden enz.) en die gebaseerd zijn op de kwaliteit van het onderpand dat ze bieden en hun risiconiveau. De onderliggende activa worden virtueel 'getransformeerd' in effecten, vandaar 'effectisering'
Toegelaten beleggers:	Beleggers die specifiek zijn goedgekeurd door de Raad van Bestuur van de Vennootschap
Benchmarkregister:	Het Register van Benchmarkbeheerders dat wordt bijgehouden door de ESMA, in overeenstemming met artikel 36 van de Benchmarkverordening 2016/1011
Blockchain:	Is de bekendste en meest gebruikte technologie met gedistribueerd grootboek. Blockchain is een soort grootboek waarin waarde-uitwisselingstransacties (in dit geval, in de vorm van effectentokens) opeenvolgend in blokken worden georganiseerd. Elk blok bevat een handtekening die op de exacte inhoud van dat blok is gebaseerd. Het volgende blok zal deze handtekening ook bevatten, zodat alle eerdere blokken tot aan het eerste blok aan elkaar zijn gekoppeld.
BMTN:	**Verhandelbare schuldbewijzen** met een middellange looptijd (in het Frans *Bons à Moyen Terme Négociables*) behoren tot de Franse categorie van verhandelbare schuldbewijzen (TCN: *Titres de créances negotiables*); dit zijn verhandelbare schuldbewijzen met een initiële looptijd die langer is dan één jaar en die over het algemeen zijn uitgegeven door kredietinstellingen
Bond Connect:	De "Bond Connect" is een programma voor wederzijdse markttoegang tussen de interbancaire obligatiemarkt van de Volksrepubliek China en de obligatiemarktinfrastructuren van Hongkong, zoals goedgekeurd door de Volksbank van China en de Hong Kong Monetary Authority (HKMA). Het stelt beleggers van het Chinese vasteland en het buitenland in staat om op elkaars obligatiemarkten te handelen via een link van de marktinfrastructuur in Hongkong.
CDS:	**Credit Default Swap**: bij de aankoop of verkoop van een CDS dekt de Vennootschap zich in tegen het risico dat een emittent in gebreke blijft door een kwartaalpremie te betalen. Indien de emittent in gebreke blijft met zijn betaling, kan de afwikkeling ofwel plaatsvinden in contanten, in welk geval de koper van de bescherming het verschil ontvangt tussen de nominale waarde en de realiseerbare

	waarde, ofwel via een afwikkeling in natura, in welk geval de koper van de bescherming het in gebreke blijvende effect of een effect uit een korf van leverbare effecten die bij de ondertekening van de CDS is overeengekomen, aan de verkoper van de bescherming verkoopt en de nominale waarde recupereert. De gebeurtenissen die worden gelijkgesteld met het in gebreke blijven worden gedefinieerd in het CDS-contract, net als de leveringsvoorwaarden van de obligaties en vorderingscertificaten
CDSC:	**Contingent Deferred Sales Charge** (voorwaardelijk uitgestelde verkoopvergoeding): een vergoeding, betaald door de Beheermaatschappij, die dient om de vergoeding van de distributeurs te dekken, en die wordt afgetrokken van de terugkoopopbrengsten en berekend op de terugkoop-NIW, zoals verder uiteengezet in Deel I (De Aandelen)
CFD:	**Contract for Difference**: een CFD is een contract tussen twee partijen die zich verbinden tot een betaling van liquide middelen door de ene partij aan de andere, ten bedrage van het verschil tussen twee waarderingen van het onderliggende effect, waarvan ten minste één waardering onbekend is op het moment waarop het contract wordt afgesloten. Door een CFD aan te gaan, verbindt de Vennootschap zich ertoe het verschil te betalen (of te ontvangen) tussen de waardering van het onderliggende effect op het moment van het sluiten van het contract en de waardering van het onderliggende effect op een specifiek moment in de toekomst
Circulaire 08/356:	Circulaire uitgegeven door de CSSF op 4 juni 2008 betreffende de regels voor de instellingen voor collectieve belegging die gebruikmaken van bepaalde technieken en instrumenten die als voorwerp overdraagbare effecten en instrumenten van de geldmarkt hebben. Dit document is verkrijgbaar op de website van de CSSF (www.cssf.lu)
Circulaire 11/512:	Circulaire uitgegeven door de CSSF op 30 mei 2011 betreffende: a) de presentatie van de belangrijkste reglementaire wijzigingen in het risicobeheer na de publicatie van CSSF Richtlijn 10-4 en verduidelijkingen van de ESMA; b) verdere verduidelijking van de CSSF van de regels voor risicobeheer; c) definitie van de inhoud en het formaat van het risicobeheerproces dat aan de CSSF moet worden gecommuniceerd. Dit document is verkrijgbaar op de website van de CSSF (www.cssf.lu)
Circulaire 14/592:	Circulaire uitgegeven door de CSSF op 30 september 2014 met betrekking tot de ESMA-richtsnoeren betreffende ETF's en andere kwesties in verband met ICBE's. Dit document is verkrijgbaar op de website van de CSSF (www.cssf.lu)
Closed-ended REIT:	Vastgoedbeleggingsfonds dat de bepalingen van artikel 2 van de Groothertogelijke Richtlijn van 8 februari 2008 naleeft. Zijn deelbewijzen, die genoteerd zijn aan een Gereglementeerde Markt, zijn geclassificeerd als overdraagbaar effect genoteerd aan een Gereglementeerde Markt, en beleggingen in closed-ended REIT's die niet genoteerd zijn aan een Gereglementeerde Markt zijn momenteel beperkt tot 10% van het nettovermogen van een compartiment
CBO:	**Collateralised Bond Obligation**: obligaties die gedekt zijn door een verzameling schuldbewijzen met een lage rating (zoals rommelobligaties); CBO's zijn onderverdeeld in verschillende tranches op basis van hun kredietrisiconiveau (rangen of 'tiers' genoemd) zoals bepaald door de kwaliteit van de betreffende obligaties. Bij de uitgifte van een CBO kan de uitgevende instelling meer zekerheden dan noodzakelijk toekennen om te trachten een betere schuldrating te verwerven van een kredietratingbureau (overcollateralisering)
CDO:	**Collateralised Debt Obligation**: een gestructureerd financieel product dat cashflowgenererende activa verzamelt en deze verzameling activa herverpakt in verschillende tranches die kunnen worden verkocht aan beleggers. Een CDO wordt zo genoemd omdat de verzamelde activa – zoals hypotheken, obligaties en leningen – in essentie schuldverplichtingen ('debt obligations') zijn die als onderpand ('collateral') voor de CDO dienen. De risicoprofielen van de verschillende tranches in een CDO lopen sterk uiteen. De tranches van eerste rang (of senior tranches) zijn relatief veiliger omdat ze in geval van wanbetaling het eerst in aanmerking komen voor de zekerheden. Daardoor hebben de senior tranches van een CDO gewoonlijk een hogere kredietrating en bieden ze lagere couponrentes dan de achtergestelde (of junior) tranches, die hogere couponrentes bieden als compensatie voor hun hogere wanbetalingsrisico. CDO's omvatten CBO's, CLO's en CMO's
CLO:	**Collateralised Loan Obligation**: een effect dat is gedekt door een verzameling bankleningen (van commerciële of persoonlijke aard) (vaak bedrijfsleningen met een lage rating), die zo gestructureerd zijn dat er verschillende klassen van obligatiehouders zijn van verschillende kredietkwaliteit, die tranches worden genoemd
CMO:	**Collateralised Mortgage Obligation**: een soort MBS die wordt gecreëerd door de cashflows van onderliggende verzamelingen van hypotheken te verdelen over verschillende klassen van obligaties, die tranches worden genoemd. De herverdeling van geplande hoofdsombetalingen, niet-geplande hoofdsombetalingen en rentebetalingen van de onderliggende hypotheekverzameling over de verschillende tranches creëert effecten met verschillende couponrentes, gemiddelde looptijden en prijsgevoeligheden. Deze instrumenten kunnen dan ook worden gebruikt om beter aan te sluiten op de specifieke risico- en rendementsdoelstellingen van een belegger
CMBS:	**Commercial (of Collateralised) Mortgage Backed Security** : een effect dat wordt gecreëerd door de verzameling van een groep hypotheken op commercieel vastgoed, kantoorgebouwen, opslagfaciliteiten, meergezinswoningen. CMBS'en zijn zo gestructureerd dat er verschillende klassen van obligatiehouders zijn vanverschillende kredietkwaliteit, die tranches worden genoemd
Naam van de Vennootschap:	BNP Paribas Funds

Voorwaardelijk converteerbaar schuldinstrument of CoCo:

Een voorwaardelijk converteerbaar schuldinstrument (Contingent Convertible of 'CoCo') is een soort Achtergestelde Lening voor banken die is ontworpen om grote verliezen die een bedreiging vormen voor het kapitaal te absorberen via een automatische omzetting in aandelen. CoCo's kunnen Tier 1- of Tier 2-instrumenten zijn.

Kenmerken van CoCo's

- Trigger: de automatische omzetting in aandelen wordt getriggerd door het Tier 1-kernkapitaalniveau (Common Equity Tier 1 of CET1), dat hoog kan zijn (circa 7%), of laag (5,125%) zoals in 2014. CoCo's met een lage trigger zijn minder risicovol dan vergelijkbare schuldinstrumenten met een hoge trigger
- Verliesabsorptiemechanisme: dit is de wijze van omzetting van het schuldinstrument in kernkapitaal. Dit kan een omzetting in aandelen zijn voor beursgenoteerde banken, of een afschrijving (de bank boekt een kapitaalwinst in zijn winst-en-verliesrekening). Afschrijvingen kunnen volledig of gedeeltelijk zijn, en permanent dan wel tijdelijk. In het geval van een tijdelijke afschrijving zijn latere overwaarderingen mogelijk onder bepaalde voorwaarden
- Coupons: Tier 1-CoCo's worden uitgegeven met volledig discretionaire en niet-cumulatieve coupons, terwijl Tier 2-CoCo's een verplicht betaalbare coupon hebben ('Must Pay'). Bovendien, als de kapitaalniveaus van de bank te dicht in de buurt van een wettelijk minimum komen (10-12% in 2014, afhankelijk van bank tot bank), kunnen coupons zonder verplichting worden geannuleerd. Ze worden om de vijf jaar opnieuw ingesteld, wanneer de CoCo aflosbaar is
- Looptijd: Tier 2-CoCo's worden uitgegeven voor een bepaalde duur en kunnen volledig en in één keer worden betaald op de vervaldatum ('bullet') of kunnen op elk moment vóór de vervaldatum worden afgelost ('callable'). Tier 1-CoCo's worden uitgegeven voor onbepaalde duur, gewoonlijk met een aflosoptie om de vijf jaar
- Point Of Non Viability (PONV): dit is het moment waarop de toezichthouders van de bank beslissen dat de bank liquiditeitsproblemen heeft en de controle overnemen en maatregelen nemen om dit probleem op te lossen. Over het PONV wordt geval per geval beslist door de toezichthouders van de betreffende nationale bank

Aanvullend Tier 1-kapitaal (AT1)

bestaat uit:

- Achtergestelde en doorlopende Tier 1-kapitaalinstrumenten die door een bank zijn uitgegeven en niet tot het kernkapitaal (CET1) behoren;
- Agio voortvloeiend uit de uitgifte van AT1-kapitaalinstrumenten;
- Instrumenten uitgegeven door dochtermaatschappijen die tot de consolidatiekring van de bank behoren en gehouden door derden. De instrumenten moeten voldoen aan AT1-kapitaalverplichtingen en behoren niet tot het kernkapitaal (CET1);
- Reglementaire aanpassingen toegepast in de AT1-berekening.

Tier 1-kernkapitaal (CET1)

Een meting van het kernkapitaal van een bank vergeleken met haar totale risicogewogen vermogen. Dit is de meting van de financiële sterkte van een bank. Voor de berekening van het Tier 1-kernkapitaal worden preferente aandelen of niet-controlerende belangen uitgesloten

Tier 1-kapitaal

Het Tier 1-kapitaal bevat alleen het eigen vermogen van permanente aandeelhouders (uitgegeven en volgestorte gewone aandelen en doorlopende niet-cumulatieve preferente aandelen) en de openbaargemaakte reserves (gecreëerd of verhoogd door de toewijzing van ingehouden winsten of andere overschotten, bijv. agio's, ingehouden winst, algemene reserves en wettelijke reserves). Openbaargemaakte reserves bevatten ook algemene fondsen (Bazels Kapitaalakkoord)

Tier 2-kapitaal

Het Tier 2-kapitaal is ontworpen als “supplementair kapitaal” en bestaat uit bestanddelen zoals niet-openbaargemaakte reserves, herwaarderingsreserves, algemene voorzieningen/algemene voorzieningen voor verliezen op leningen, hybride (schuld/eigen vermogen) kapitaalinstrumenten en achtergestelde termijnschulden. Het Tier 2-kapitaal is de secundaire component van het bankkapitaal, naast het Tier 1-kapitaal, die samen de verplichte reserves van een bank vormen

Gedekte obligatie:

Schuldeffect uitgegeven door een financiële instelling en gedekt door een afzonderlijke groep van activa; in geval de financiële instelling insolvent wordt, is de obligatie gedekt

CSSF:

Commission de Surveillance du Secteur Financier, de toezichthouder voor ICB's in het Groothertogdom Luxemburg

Valuta's:

AUD: Australische dollar
BRL: Braziliaanse real
CAD: Canadese dollar
CHF: Zwitserse frank
CNH: Chinese offshore yuan renminbi (buiten China)
CNY: Chinese binnenlandse yuan renminbi
CZK: Tsjechische kroon
EUR: euro
GBP: Britse pond
HUF: Hongaarse forint
HKD: Hongkong dollar
JPY: Japanse yen

	NOK: Noorse kroon **PLN:** Poolse zloty **RMB:** Chinese renminbi, tenzij anders voorzien, verwijst ofwel naar de onshore verhandelde CNY, ofwel naar de offshore verhandelde CNH. Beide valuta's kunnen een waarde hebben die sterk van elkaar verschilt, aangezien valutastromen in/uit continentaal China beperkt zijn. **SEK:** Zweedse kroon **SGD:** Singaporese dollar **USD:** US dollar **ZAR:** Zuid-Afrikaanse rand
Directe toegang tot de CIBM:	Direct CIBM Access is een programma geïntroduceerd door de People's Bank of China waardoor in aanmerking komende buitenlandse institutionele beleggers zonder quotumbeperkingen mogen beleggen in de Chinese interbancaire obligatiemarkt ('CIBM'). Buitenlandse institutionele beleggers kunnen beleggen in cashobligaties die beschikbaar zijn op de CIBM en in derivatenproducten (bv. obligatieleningen, termijnobligaties, rentetermijncontracten en renteswaps) voor afdekkingsdoeleinden
Richtlijn 78/660:	De Europese Richtlijn 78/660/EEG van de Raad van 25 juli 1978 betreffende de jaarrekening van bepaalde vennootschapsvormen, zoals gewijzigd
Richtlijn 83/349:	De Europese Richtlijn 83/349/EEG van de Raad van 13 juni 1983 betreffende de geconsolideerde jaarrekening, zoals gewijzigd
Richtlijn 2014/65:	**MiFID:** De Richtlijn 2014/65/EU van de Europese Raad van 15 mei 2014 betreffende de markten van financiële instrumenten tot intrekking van de Richtlijn 2004/39/EG van 21 april 2004
Richtlijn 2009/65:	De Europese Richtlijn 2009/65/EG van de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (UCITS IV), zoals gewijzigd door de Richtlijn 2014/91
Richtlijn 2011/16:	De Europese Richtlijn 2011/16/EU van de Raad van 15 februari 2011 betreffende de administratieve samenwerking op het gebied van de belastingen, zoals gewijzigd door de Richtlijn 2014/107
Richtlijn 2013/34:	De Richtlijn 2013/34/EU van de Europese Raad van 26 juni 2013 betreffende de jaarlijkse financiële overzichten, geconsolideerde financiële overzichten en aanverwante verslagen van bepaalde ondernemingsvormen
Richtlijn 2014/91:	De Europese Richtlijn 2014/91/EU van het Europees Parlement en de Raad tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten wat bewaartaken, beloningsbeleid en sancties betreft (UCITS V) tot wijziging van Richtlijn 2009/65/EG
Richtlijn 2014/107:	De Europese Richtlijn 2014/107/EU van de Raad van 9 december 2014 tot wijziging van Richtlijn 2011/16 wat betreft verplichte automatische uitwisseling van inlichtingen op belastinggebied
Noodlijdende effecten:	Financiële instrumenten van bedrijven, overheidsentiteiten of centrale banken die in een faillissementsprocedure verwikkeld dreigen te raken of die momenteel in een faillissementsprocedure zijn verwikkeld (onvermogen om financiële verplichtingen te vervullen; reorganisatie, herstructurering). Bijgevolg daalt de waarde van dit financiële instrument in aanzienlijke mate (wanneer het rendement tot de vervaldatum hoger is dan 8% tot 10% boven het risicovrije rendement en/of bij een rating van CCC of lager). Noodlijdende effecten omvatten bedrijfsobligaties, gewone en preferente aandelen, bankschulden, handelsvorderingen (verschuldigde goederen), warrants, converteerbare obligaties
Technologie met gedistribueerd grootboek (DLT):	betekent een technologie die de bediening en het gebruik van gedistribueerde grootboeken mogelijk maakt zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2022/858 van het Europese Parlement en de Raad van 30 mei 2022 betreffende een proefregeling voor marktinfrastructuren op basis van technologie met gedistribueerde logboeken. Een technologie met gedistribueerd grootboek (DLT) is een technologie die een zich uitbreidende chronologisch geordende lijst faciliteert van cryptografisch ondertekende, onherroepelijke transactierecords, die door alle deelnemers in een netwerk worden gedeeld. Elke deelnemer met de juiste toegangsrechten kan transactiegebeurtenissen achterhalen, op elk moment in zijn geschiedenis, en ongeacht de actor in het netwerk.
EDS:	**Equity Default Swap**: door een Equity Default Swap te verwerven, dekt de Vennootschap zich in tegen het risico van een sterke daling (de huidige marktstandaard bedraagt 70%) van de waarde van het onderliggende effect op de effectenbeurzen, ongeacht de reden voor de daling, door een kwartaalpremie te betalen. Indien het risico zich voordoet, dat wil zeggen wanneer de slotkoers op de effectenbeurs de drempel (van -70%) bereikt of overschrijdt, vindt de vereffening plaats in de vorm van contanten: de koper van de bescherming ontvangt een vooraf bepaald percentage (de huidige standaard op de Europese markt is 50%) van het aanvankelijk verzekerde nominale bedrag
EER:	Europese Economische Ruimte
In aanmerking komende supranationale en overheidsschulden als zekerheid:	Emittent die behoort tot een van de volgende categorieën van nationale en/of supranationale entiteiten voor omgekeerde terugkoopovereenkomsten in afwijking van artikel 15.6 van Verordening 2017/1131, op voorwaarde dat er een gunstige interne kredietkwaliteitsbeoordeling is ontvangen: - de Unie, - een centrale autoriteit of centrale bank van een Lidstaat (bijvoorbeeld: de republiek Frankrijk of de 'Caisse d'amortissement de la dette sociale - CADES' in Frankrijk),

	- de Europese Centrale Bank, - de Europese Investeringsbank, - het Europees Stabiliteitsmechanisme, - de Europese Financiële Stabiliteitsfaciliteit, - een centrale overheid of de centrale bank van een Derde Land (zoals het Federal Reserve System van de Verenigde Staten van Amerika, oftewel de Fed)
ELN:	**Equity Linked Notes:** aandelenderivaten die gestructureerd zijn door een long calloptie op aandelen (of een korf van aandelen of aandelenindex) te combineren met een longpositie in een afgeprijsde obligatie; deze bieden beleggers bescherming van de hoofdsom en blootstelling aan een stijging van de aandelenmarkt. De coupon of uiteindelijke betaling op de vervaldatum wordt bepaald door de stijging van het onderliggende aandeel
Opkomende markten:	landen die geen lid waren van de OESO vóór 1 januari 1994, samen met Turkije en Griekenland Binnen de groep van de Opkomende markten kunnen er 2 verschillende categorieën worden gebruikt door de belangrijkste indexproviders: - Grensmarkten: een subcategorie van opkomende markten ter aanduiding van groeiende economieën met sterk uiteenlopende kenmerken inzake ontwikkeling, groei, menselijk kapitaal, demografische factoren en politieke transparantie. - Ontwikkelde opkomende markten: een subcategorie van landen in de groep van de opkomende markten die de landen verzamelt die het best gerangschikt zijn op het vlak van marktefficiëntie, wettelijk kader, bewarings- en vereffeningsprocedures en beschikbare handelsinstrumenten
EMTN:	**Euro Medium Term Notes:** schuldbewijzen met een middellange looptijd die worden gekenmerkt door een grote flexibiliteit voor zowel de emittent (ondernemingen en overheden) als voor de belegger. EMTN's worden uitgegeven in het kader van een EMTN-programma, wat inhoudt dat het gebruik van schuldfinanciering gespreid kan zijn en dat de betrokken bedragen kunnen variëren. Degene die de uitgifte regelt, zal deze niet noodzakelijk onderschrijven, wat betekent dat de emittent er niet zeker van kan zijn dat hij het volledige beoogde bedrag kan inzamelen (het is dus in het belang van de emittent om een goede kredietrating te hebben)
Aandeel:	Een aandeel of ander effect dat een eigendomsbelang vertegenwoordigt
Aan aandelen gelijkwaardig effect:	ADR's, GDR's en beleggingscertificaten
ESG:	Environmental, Socil en Governance (milieu, sociale verantwoordelijkheid en goed bestuur)
ESMA:	European Securities and Markets Authority, in het Nederlands: Europese Autoriteit voor Effecten en Markten (EAEM)
ESMA/2011/112:	Richtlijnen voor bevoegde autoriteiten en beheermaatschappijen van ICBE's over de berekening van de risico's en van de algemene blootstelling voor bepaalde types gestructureerde ICBE's, uitgegeven door de ESMA op 14 april 2011. Dit document is beschikbaar op de website van de ESMA (www.esma.europa.eu)
ETC:	**Exchange Traded Commodities:** worden verhandeld en afgewikkeld als ETF's, maar zijn gestructureerd als schuldinstrumenten. Ze volgen zowel brede als enkelvoudige grondstoffenindices. ETC's houden ofwel direct de onderliggende grondstof (bijv. materieel goud), of verkrijgen een blootstelling via volledig zekergestelde swaps
ETF:	**Exchange Traded Funds:** beursgenoteerde producten die zijn gestructureerd en gereglementeerd als gemeenschappelijke fondsen of collectieve beleggingsregelingen Om in aanmerking te komen, moet een ETF een ICBE zijn, of een ICB in overeenstemming met de voorwaarden die zijn uiteengezet in Bijlage I van het Prospectus
Ethereum-account:	account binnen de persoonlijke Ethereum-blockchain die het saldo kan weergeven en transacties op de blockchain kan verzenden.
ETN:	**Exchange Traded Notes:** Niet-zekergestelde, niet-achtergestelde schuldbewijzen uitgegeven door een bank en verhandeld op een grote effectenbeurs; ETN's bieden een rendement op basis van de prestaties van een marktindex min toepasselijke vergoedingen, zonder uitkering van periodieke couponbetalingen en zonder bescherming van de hoofdsom. Aangezien ETN's worden uitgegeven door banken, hangt hun waarde ook af van de kredietrating van de emittent. ETN's kunnen gekoppeld zijn aan grondstoffen, aandelen, edelmetalen
FII:	Qualified Foreign Institutional Investor ingevolge de FII-regelgeving
FII-regelgeving:	De wetten, regels, voorschriften, circulaires, orders, kennisgevingen, richtlijnen of instructies in de VRC (Volksrepubliek China) die de oprichting en werking beheersen van het stelsel voor gekwalificeerde buitenlandse institutionele beleggers in de VRC (inclusief het Qualified Foreign Institutional Investor program ("QFII-programma") en het RMB Qualified Foreign Institutional Investor program ("RQFII-programma")), zoals die van tijd tot tijd kunnen worden afgekondigd en/of gewijzigd
FII-compartimenten:	Instellingen voor collectieve belegging die hun vermogen volledig of gedeeltelijk kunnen beleggen in binnenlandse effecten van het Chinese vasteland via de FII-vergunning: de compartimenten 'China A-Shares', 'China Equity', 'Global Convertible' en 'RMB Bond'

GSS:	de Global Sustainability Strategy van BNP Paribas Asset Management beschrijft de benadering voor duurzaam beleggen en is te vinden via de volgende link: Global Sustainability Strategy
Harde valuta's:	AUD, CAD, CHF, EUR, GBP, JPY en USD
HELOC-hypotheek:	Home Equity Line of Credit: Een kredietlijn die wordt toegekend aan een eigenaar van een woning waarbij het huis van de lener wordt gebruikt als onderpand. Zodra er een maximaal kredietsaldo is vastgesteld, kan de eigenaar van de woning de kredietlijn naar eigen goeddunken opnemen. Er wordt rente in rekening gebracht tegen een vooraf bepaald variabel tarief, gewoonlijk gebaseerd op de geldende prime rates
Hoogrentende obligaties:	Deze obligatiebeleggingen stemmen overeen met de ratings toegewezen door de ratingbureaus voor leners met een rating onder BBB- volgens Standard & Poor's of Fitch en onder Baa3 volgens Moody's. Dergelijke hoogrentende obligatie-uitgiften zijn leningen die gewoonlijk de vorm aannemen van obligaties met een looptijd van 5, 7 of 10 jaar. De obligaties worden uitgegeven door vennootschappen met een zwakke financiële basis. Het rendement op de effecten, en hun risiconiveau, is aanzienlijk, waardoor ze sterk speculatief zijn. Indien effecten een rating hebben gekregen van twee of meer ratingbureaus, zal de slechtste rating worden gebruikt
Hybride effect:	Een financieel effect dat twee of meer verschillende financiële instrumenten combineert. Hybride effecten, die vaak 'hybrides' worden genoemd, combineren gewoonlijk zowel schuld- als eigenvermogenskenmerken. Het meest voorkomende type hybride effect is een converteerbare obligatie die kenmerken heeft van een gewone obligatie maar sterk wordt beïnvloed door de prijsbewegingen van het aandeel waarin het effect kan worden omgezet.
Institutionele Beleggers:	Rechtspersonen die inschrijven voor eigen rekening en die ofwel worden beschouwd als professionele cliënten in de zin van Bijlage II bij Richtlijn 2014/65 (MiFID), of die, op verzoek, kunnen worden behandeld als professionele cliënten volgens de toepasselijke lokale wetgeving, ("Professionals") die inschrijven voor eigen rekening, icb's en verzekeringsmaatschappijen of pensioenfondsen die inschrijven in het kader van een collectieve spaarregeling of een soortgelijke regeling. Portefeuillebeheerders die inschrijven in het kader van een discretionair mandaat voor portefeuillebeheer voor andere beleggers dan Institutionele Beleggers die in aanmerking komen als professionele cliënt zijn niet opgenomen in deze categorie
Obligaties van beleggingskwaliteit of investment grade obligaties:	Deze obligatiebeleggingen stemmen overeen met de ratings toegewezen door de ratingbureaus voor leners met een rating tussen AAA en BBB- volgens Standard & Poor's of Fitch en Aaa en Baa3 volgens Moody's. Indien effecten een rating hebben gekregen van twee ratingbureaus, zal de beste rating worden gebruikt. Indien effecten een rating hebben gekregen van drie ratingbureaus, zullen de twee beste ratings worden gebruikt
IRS:	**Interest Rate Swap (renteswap):** OTC-overeenkomst tussen twee partijen voor de ruil van een stroom van rentebetalingen tegen een andere, gedurende een vastgelegde periode en zonder uitwisseling van nominale bedragen. Via IRS'en kunnen portefeuillebeheerders hun renteblootstelling bijsturen en de risico's van de rentevolatiliteit beheersen. Door hun renteblootstelling op diverse delen van de rentecurve te verhogen of te verlagen via swaps kunnen beheerders hun blootstelling aan veranderingen in de vorm van de curve versterken of neutraliseren. Binnen de Geldmarktcompartimenten van de Vennootschap worden IRS'en alleen verhandeld voor afdekkingsdoeleinden (IRS voor de ruil van een vastrentend component tegen een variabele rente)
KID:	Key Information Document, Document met Essentiële Informatie in de zin van Verordening 1286/2014
Wetgeving:	Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging. Deze wet zet Richtlijn 2009/65/EG (UCITS IV) van 13 juli 2009 om in Luxemburgs recht
Wet van 10 augustus 1915:	Luxemburgse wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen, zoals gewijzigd
Effecten van het Chinese vasteland:	Effecten die worden verhandeld in China, inclusief maar niet beperkt tot Chinese 'A'-aandelen (aandelen genoteerd in CNY aan de beurzen van Shanghai of Shenzhen en die exclusief zijn voorbehouden aan Chinese of in aanmerking komende buitenlandse beleggers), Chinese 'B'-aandelen (aandelen genoteerd in buitenlandse valuta's aan de beurzen van Shanghai of Shenzhen en voorbehouden aan buitenlandse beleggers) en/of effecten en schuldbewijzen die zijn uitgegeven door of vereffend in CNY en/of P-Notes die aan die effecten zijn gekoppeld. Het betreft geen Chinese 'H'-aandelen (aandelen die in HKD zijn genoteerd op de effectenbeurs van Hongkong)
Beheerders:	Portefeuillebeheerders die inschrijven in het kader van een discretionair mandaat voor individueel portefeuillebeheer
Market Timing:	Arbitragetechniek die een belegger hanteert voor de systematische inschrijving op en terugkoop of omzetting van deelbewijzen of aandelen van een en dezelfde ICBE binnen een kort tijdsbestek en waarbij hij profiteert van tijdsverschillen en/of de tekortkomingen of gebreken van het systeem voor de bepaling van de NIW van de ICBE. Deze techniek wordt door de Vennootschap niet toegestaan
MBS:	**Mortgage Backed Security**: ook bekend als 'hypotheekgerelateerd effect'. Een soort effect dat wordt gedekt (zekergesteld) door een hypothecaire lening of een verzameling hypothecaire leningen met vergelijkbare eigenschappen. Deze effecten keren gewoonlijk periodieke betalingen uit die vergelijkbaar zijn met couponbetalingen; de hypotheek moet zijn uitgegeven door een gereglementeerde en erkende financiële instelling. Hypotheekgerelateerde effecten worden gedekt door een brede waaier van leningen die gewoonlijk worden ingedeeld in 4 categorieën volgens de kenmerken van de kredietnemer (agency hypotheken, prime jumbo hypotheken, Alt-A hypotheken en subprime hypotheken).

	Leningen die voldoen aan de voorwaarden die instellingen die overheidssteun genieten, hanteren voor het toekennen van hypotheken, worden doorgaans gebruikt om RMBS'en te creëren die agency mortgage-backed securities (MBS) worden genoemd. Alle andere leningen worden verpakt in wat algemeen non-agency MBS'en worden genoemd; de agency MBS-markt wordt verder ingedeeld in drie soorten effecten: - agency mortgage pass-through securities - agency collateralized mortgage obligations (CMO's) - agency stripped MBS
Lidstaat:	Lidstaat van de Europese Unie. De staten die het verdrag voor de oprichting van de Europese Economische Ruimte hebben ondertekend maar geen Lidstaten zijn van de Europese Unie, binnen het kader van dit verdrag en de gerelateerde besluiten, worden beschouwd als equivalent aan de Lidstaten van de Europese Unie
Geldmarktfondsen (Money Market Fund, "MMF"):	Geldmarktfondsen die beantwoorden aan Verordening 2017/1131 en die: - goedkeuring als ICBE vereisen of goedgekeurd zijn als ICBE krachtens Richtlijn 2009/65/EG of die Alternatieve Beleggingsfondsen zijn krachtens Richtlijn 2011/61/EU - beleggen in kortlopende activa; en - streven naar een afzonderlijke of gecumuleerde rendementsdoelstelling in lijn met de geldmarktrente of naar het behoud van de waarde van de belegging Kortlopende Geldmarktfondsen zijn een subset van deze categorie met striktere richtlijnen (inzake maximale looptijd of minimale liquiditeitsdrempel), gedefinieerd in Verordening 2017/1131. Zij mogen enkel beleggen in andere Kortlopende Geldmarktfondsen. Standaard Geldmarktfondsen zijn een subset van deze categorie met minder strikte richtlijnen (inzake maximale looptijd of minimale liquiditeitsdrempel), gedefinieerd in dezelfde Verordening. Zij mogen beleggen in Kortlopende Geldmarktfondsen en andere Standaard Geldmarktfondsen. **Alle Geldmarktcompartimenten van de Vennootschap zijn geclassificeerd als Standaard VNAV Geldmarktfondsen**
Geldmarktinstrumenten:	Instrumenten die normaal worden verhandeld op de geldmarkt, die liquide zijn, en waarvan de waarde op elk ogenblik nauwkeurig kan worden bepaald
NIW:	Netto-inventariswaarde
OESO:	Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling
OTC:	Over The Counter (onderhands)
Platform Managers:	betekent Allfunds Blockchain die optreedt als aanbieder en exploitant van het Allfunds Blockchain-platform en/of, indien van toepassing, elke opvolger of andere Platform Manager die het Allfunds Blockchain-platform exploiteert of beheert.
Persoonlijke Blockchain:	betekent de persoonlijke toegestane blockchaindatabase die door Allfunds Blockchain-platform wordt beheer en waarin informatie is opgeslagen. Alleen goedgekeurde deelnemers kunnen toegang hebben tot dit netwerk.
Openbare Blockchain:	gedecentraliseerd netwerk waarvoor geen goedkeuring nodig is waarmee iedereen aan het netwerk kan deelnemen en transacties kan verifiëren.
Openbare/persoonlijke sleutels:	openbare en persoonlijke sleutels zijn twee zeer grote cijfer- en lettercombinaties die (via geavanceerde wiskunde) een unieke relatie hebben, waarbij informatie die met één cijfer (sleutel) is versleuteld, alleen kan worden ontsleuteld met het andere cijfer (sleutel) en vice versa. Om van dit kenmerk voor beveiligingshandelingen gebruik te maken, wordt nadat twee cijfers mathematisch zijn geselecteerd (gegenereerd), één cijfer geheim gehouden (persoonlijke sleutel) en het andere wordt gedeeld (openbare sleutel). De houder van de persoonlijke sleutel kan zichzelf bij de andere partij die de openbare sleutel heeft verifiëren als de eigenaar.
P-Notes:	**Participatory Notes**: buitenlandse onderhandse overdraagbare effecten uitgegeven door geregistreerde buitenlandse institutionele beleggers (foreign institutional investors, FII's) (partners van lokale buitenlandse makelaars en binnenlandse makelaars) aan buitenlandse beleggers die wensen te beleggen in sommige specifieke, beperkte lokale aandelenmarkten (India, China (Shenzhen en Shanghai voor Chinese A-aandelen), sommige markten in het Midden-Oosten, Noord-Afrika en Zuid-Korea) zonder zichzelf te registreren bij de markttoezichthouder
VRC:	De Volksrepubliek China
Makelaar in de VRC:	Een in de VRC gevestigde makelaar die door de Beleggingsbeheerder is geselecteerd om namens hem te handelen op elk van de twee onshore effectenmarkten in de VRC
Bewaarder in de VRC:	Een in de VRC gevestigde bewaarder om ter plaatse activa van het betreffende compartiment in bewaring te nemen
Prospectus:	Dit document
RBC-beleid:	het Responsible Business Conduct Policy bepaalt 1) screenings op basis van normen, zoals de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen, en 2) het sectoraal beleid van BNP Paribas Asset Management. Meer informatie is beschikbaar op de volgende link: Responsible Business Conduct policy

Vastgoedbeleggingen:	Beleggingen in vastgoedcertificaten, aandelen van bedrijven die gekoppeld zijn aan vastgoed, closed-ended REIT's
Referentievaluta:	De hoofdvaluta wanneer meerdere waarderingsvaluta's beschikbaar zijn voor een en dezelfde aandelencategorie
Verordening 1060/2009:	Verordening (EG) 1060/2009 van het Europees Parlement en de Raad van 16 september 2009 inzake ratingbureaus
Verordening 1286/2014	Verordening (EU) 1286/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 26 november 2014 betreffende essentiële informatiedocumenten voor pakketproducten voor retail- en verzekeringsbeleggingen (PRIIPS)
Verordening 2015/2365:	Verordening (EU) 2015/2365 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (SFTR)
Verordening 2016/679:	Verordening (EU) 2016/679 van het Europees Parlement en de Raad van 27 april 2016 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens en tot intrekking van Richtlijn 95/46/EG (de Algemene Verordening Gegevensbescherming of General Data Protection Regulation, "GDPR")
Verordening 2016/1011:	Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten
Verordening 2017/1131:	Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende de geldmarktfondsen
Verordening 2019/2088:	Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector, ook bekend als de Sustainable Finance Disclosure Regulation (**SFDR**) en waarin geharmoniseerde regels worden vastgesteld voor financiëlemarktdeelnemers en financieel adviseurs over transparantie met betrekking tot de integratie van duurzaamheidsrisico's en het in aanmerking nemen van ongunstige effecten op de duurzaamheid in hun procedures, en de verstrekking van informatie over duurzaamheid met betrekking tot financiële producten.
Verordening 2020/852:	Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (Taxonomieverordening) en waarin de criteria zijn opgenomen om te bepalen of een economische activiteit kan worden aangemerkt als ecologisch duurzame economische activiteit.
Terugkooptransactie/Omgekeerde terugkooptransactie:	Een transactie geregeld door een overeenkomst waarbij een tegenpartij effecten of gegarandeerde rechten met betrekking tot eigendomsrechten op effecten overdraagt indien die garantie is verstrekt door een erkende beurs die de rechten op de effecten houdt en de overeenkomst er niet in voorziet dat een tegenpartij een bepaald effect kan overdragen of in pand geven aan meer dan één tegenpartij tegelijkertijd, onderworpen aan een verplichting om deze of vervangende gelijkwaardige effecten terug te kopen, tegen een specifieke prijs op een toekomstige datum die is gespecifieerd, of zal worden gespecifieerd, door de overdrager, namelijk een terugkoopovereenkomst voor de tegenpartij die de effecten verkoopt en een omgekeerde terugkoopovereenkomst voor de tegenpartij die ze koopt
RESA:	Recueil Electronique des Sociétés et Associations
RMBS:	**Residential Mortgage Backed Security**: een soort door hypothecaire leningen gedekte obligatie die wordt gecreëerd door banken en andere financiële instellingen en waarvan de kasstromen afkomstig zijn van woninggerelateerde leningen, zoals hypotheken, tweede hypotheken of krediethypotheken en subprime hypotheken
Effectentokens:	verwijst naar financiële instrumenten die met een DLT zijn uitgegeven, geregistreerd, overgedragen en opgeslagen. De effectentokens kwalificeren als financiële instrumenten in de zin van punt (19) van artikel 1 van de Wet op de financiële sector van 5 april 1993, zoals gewijzigd.
Uitlenen van effecten of effectenleningen:	transactie volgens dewelke een tegenpartij effecten overdraagt die onderworpen zijn aan een verplichting dat de lener de effecten zal teruggeven op een toekomstige datum of wanneer hij daarom wordt verzocht door de overdrager, waarbij die transactie wordt beschouwd als het uitlenen van effecten voor de tegenpartij die de effecten overdraagt en als het lenen van effecten voor de tegenpartij waarnaar ze worden overgedragen.
SFT:	**Securities financing transactions** (effectenfinancieringstransacties), wat staat voor: - een terugkooptransactie of omgekeerde terugkooptransactie; - het lenen of ontlenen van effecten; - een koop-terugkooptransactie of verkoop-terugkooptransactie; - een margeleningstransactie
Slim contract:	betekent een code in een computerprogramma dat door de Platform Manager is ontwikkeld en wordt ingezet voor de uitvoering van vooraf bepaalde handelingen met de op het Platform opgeslagen gegevens.
Duurzame belegging:	Volgens SFDR is een duurzame belegging een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het verwezenlijken van een milieudoelstelling, zoals gemeten door bijvoorbeeld belangrijke

	indicatoren voor de efficiëntie van hulpbronnen betreffende het gebruik van energie, hernieuwbare energie, grondstoffen, water en grond, de productie van afval, en de uitstoot van broeikasgassen, of betreffende zijn impact op de biodiversiteit en de circulaire economie, of als een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het verwezenlijken van een sociale doelstelling, meer bepaald een belegging die bijdraagt aan het aanpakken van ongelijkheid of die sociale samenhang, sociale integratie en arbeidsrelaties bevordert, of een belegging in menselijk kapitaal of economisch of sociaal achtergestelde gemeenschappen, op voorwaarde dat dergelijke beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan enige van die doelstellingen en dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, vooral met betrekking tot degelijke managementstructuren, werknemersrelaties, de bezoldiging van het personeel en fiscale naleving
Sociale obligaties:	Door de emittent zelf gelabelde obligaties waarbij de emittent zich ertoe verbindt om de opbrengst uit de uitgifte van de obligatie te besteden aan projecten, activa en/of activiteiten die voordelen opleveren voor bepaalde sociale doelen (bijv. toegang tot essentiële diensten, toegang tot basisinfrastructuur). Emittenten van sociale obligaties maken doorgaans gebruik van internationale richtlijnen, zoals de International Capital Market Association Social Bond Principles, om hun sociale obligatie te structureren. De structuur van sociale obligaties bestaat doorgaans uit vier onderdelen: aanwending van de opbrengst, selectieproces van het project, beheer van de opbrengst en rapportering. Het Sustainability Center van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT beoordeelt de Sociale obligaties op basis van die criteria.
Toegestane soevereine emittent:	Emittent die behoort tot de volgende categorieën van nationale en/of supranationale entiteiten en in aanmerking komt voor diversificatie in afwijking van artikel 17.7 van Verordening 2017/1131: - de Unie, - de nationale overheden (landen of overheidsinstanties - bijvoorbeeld: de republiek Singapore of de '*Caisse d'amortissement de la dette sociale* - CADES' in Frankrijk), - - regionale (bijvoorbeeld: 18 regio's of de 101 Franse departementen) en lokale (bijvoorbeeld: Société du Grand Paris, Rennes Métropole maar ook de stad Stockholm of de stad Turijn) overheden van de Lidstaten of hun centrale banken, - - de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Investeringsfonds, het Europees Stabiliteitsmechanisme, de Europese Faciliteit voor Financiële Stabiliteit, - - een centrale overheid of de centrale bank van een Derde Land, zoals het Federal Reserve System van de Verenigde Staten (Fed), - - het Internationaal Monetair Fonds, de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling, de Ontwikkelingsbank van de Raad van Europa, de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Bank voor Internationale Betalingen
Stock Connect:	De 'Stock Connect' is een programma dat ernaar streeft wederzijdse toegang tot de aandelenmarkt te verkrijgen tussen het Chinese vasteland en Hongkong. Stock Connect is een gekoppeld programma voor effectenhandel en -clearing ontwikkeld door Hong Kong Exchanges and Clearing Limited ('HKEx'), Shanghai Stock Exchange ('SSE'), Shenzhen Stock Exchange ('SZSE') en China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ('ChinaClear'). Beleggers uit Hongkong en het buitenland (inclusief de FII-compartimenten) kunnen via hun makelaars in Hongkong en dochterondernemingen die door The Stock Exchange of Hong Kong Limited ('SEHK') zijn opgericht, handelen in bepaalde vooraf vastgestelde in aanmerking komende aandelen die genoteerd zijn aan de SSE/SZSE, door orders om te leiden naar de SSE/SZSE. Er wordt verwacht dat de lijst van in aanmerking komende aandelen en beurzen op het Chinese vasteland in het kader van de Stock Connect van tijd tot tijd kan worden herzien. Voor de handel in het kader van Stock Connect zal er een dagelijks quotum gelden ('Dagelijks Quotum'). De regels voor handelsquota kunnen worden herzien
STP:	Straight-Through Processing, transacties die elektronisch worden uitgevoerd zonder ze handmatig te moeten invoeren
Gestructureerde schuldbewijzen:	Schuldinstrumenten die gecreëerd zijn door effectisering van activa, zoals een ABS, CBO, CDO, CMO, MBS, CMBS, RMBS en CLO
Achtergestelde schuld:	Achtergestelde schuldbewijzen lopen meer kans op een gedeeltelijk of volledig verlies in geval van wanbetaling of faillissement van de emittent, omdat eerst aan alle verplichtingen jegens de houders van niet-achtergestelde schuldbewijzen moet worden voldaan.
Duurzaamheidsobligaties:	door de emittent zelf gelabelde obligaties waarbij de emittent zich ertoe verbindt om de opbrengst uit de uitgifte van de obligatie te besteden aan projecten, activa en/of activiteiten die voordelen opleveren voor bepaalde ecologische en sociale doelen (bijv. oplossingen voor de klimaatverandering, toegang tot essentiële diensten, toegang tot basisinfrastructuur). Emittenten van duurzaamheidsobligaties maken doorgaans gebruik van internationale richtlijnen, zoals de International Capital Market Association Sustainability Bond Guidelines, om hun duurzaamheidsobligatie te structureren. De structuur van duurzaamheidsobligaties bestaat doorgaans uit vier onderdelen: aanwending van de opbrengst, selectieproces van het project, beheer van de opbrengst en rapportering. Het Sustainability Center van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT beoordeelt de Duurzaamheidsobligaties op basis van die criteria.
TBA:	**To Be Announced:** een TBA-transactie is een contract voor de aankoop of verkoop van een Mortgage-Backed Security voor een betaling in de toekomst op een overeengekomen datum, zonder vermelding van een specifiek hypotheekpoolgetal, het aantal hypotheekpools, of het precieze aantal dat moet worden geleverd

Derde Land: Een land dat deel uitmaakt van de OESO, Brazilië, de Volksrepubliek China, India, Rusland, Singapore, Zuid-Afrika en elk ander land dat deel uitmaakt van de G20

Overdraagbare effecten: De klassen van effecten die kunnen worden verhandeld op de kapitaalmarkt (met uitzondering van betaalinstrumenten) zoals:

- aandelen en verwante effecten, partnerschappen of andere entiteiten, en depositocertificaten voor aandelen;
- Obligaties of andere vormen van gesecuritiseerde schuld, inclusief depositocertificaten voor dergelijke effecten;
- andere effecten die het recht geven om dergelijke overdraagbare effecten te verwerven of te verkopen, of die leiden tot een vereffening in contanten door verwijzing naar overdraagbare effecten, valuta's, rentevoeten of opbrengsten, grondstoffen of andere indexen of maatstaven

TRS: **Total Return Swap**: derivatencontract waarbij één tegenpartij de totale economische resultaten, inclusief inkomsten uit rente en vergoedingen, winsten en verliezen vanwege prijsschommelingen, en kredietverliezen, van een referentieactief (aandeel, aandelenindex, obligatie, banklening) overdraagt aan een andere tegenpartij.

TRS'en zijn in principe niet-gefinancierd ('**niet-gefinancierde TRS**'): de ontvanger van het totaalrendement betaalt vooraf geen bedrag in ruil voor het totaalrendement van het referentieactief; zo kunnen beide partijen dus op kostenefficiënte wijze blootstelling verwerven aan een specifiek actief (het actief kan worden gehouden zonder extra kosten te moeten betalen).

TRS'en kunnen echter ook gefinancierd zijn ('**gefinancierde TRS**') wanneer bij de introductie een betaling wordt gedaan (vaak gebaseerd op de marktwaarde van het actief) in ruil voor het totaalrendement van het referentieactief

ICB: Instelling voor Collectieve Belegging

ICBE: Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten

Waarderingsvaluta('s): Valuta waarin de netto-inventariswaarde van een compartiment, aandelencategorie of aandelenklasse wordt berekend. Er kunnen verschillende waarderingsvaluta's zijn voor hetzelfde compartiment, dezelfde aandelencategorie of dezelfde aandelenklasse (zogenaamde 'multivalutafaciliteit'). Als de beschikbare valuta voor de aandelencategorie of -klasse verschilt van de Boekhoudkundige valuta, kunnen de orders voor inschrijving/omzetting/terugkoop verwerkt worden zonder rekening te houden met wisselkoersverschillen

Waarderingsdag: Elke dag waarop de banken in Luxemburg geopend zijn, behoudens de uitzonderingen vermeld in Deel II.

Ook komt dit begrip overeen met:

- De datum die gekoppeld is aan de NIW wanneer die wordt gepubliceerd
- De transactiedatum die gekoppeld is aan orders;
- Voor wat betreft uitzonderingen op de waarderingsregels, de prijzen op de sluitingsdatum die gebruikt worden voor de waardering van de onderliggende activa in de portefeuilles van de compartimenten.

VaR: **Value at risk**: dit is een statistische methode die wordt gebruikt om het bedrag van een potentieel verlies te ramen volgens de waarschijnlijkheid dat een dergelijk verlies zich voordoet en een tijdskader (zie Bijlage 2)

VNAV: Variable Net Asset Value of variabele netto-inventariswaarde, zoals gedefinieerd in Verordening 2017/1131

WAL: **Weighted Average Life** of gewogen gemiddelde duur, de gemiddelde tijd tot de wettelijke vervaldatum van alle onderliggende activa in het compartiment, die de relatieve posities in elk activum weergeeft

Wallet: de Ethereum-wallet is een toepassing waarmee de deelnemer met zijn Ethereum-account kan communiceren. De Wallet bevat alles wat nodig is om de deelnemer te identificeren en het is ook een soort venster om zijn vermogen op zijn Ethereum-account te bekijken. Met de Wallet kan de eigenaar een transactie ondertekenen en naar het netwerk verzenden.

WAM: **Weighted Average Maturity** of gewogen gemiddelde looptijd, de gemiddelde tijd tot de wettelijke vervaldatum of, indien korter, tot de volgende aanpassing van de rentevoet aan de geldmarktrente, van alle onderliggende activa in het compartiment, die de relatieve posities in elk activum weergeeft

Warrant: Financieel derivaat dat het recht, maar niet de verplichting, inhoudt op de aankoop (call warrant) of verkoop (put warrant) van een effect — vaak een aandeel — tegen een bepaalde prijs (uitoefenprijs) voor de vervaldatum (Amerikaanse warrant) of op de vervaldatum (Europese warrant). De overgrote meerderheid van de warrants zijn "gehecht" aan nieuw uitgegeven obligaties of preferente aandelen om de houder het recht te geven gewone aandelen van de emittent te kopen. Warrants zijn vaak scheidbaar, wat inhoudt dat als een belegger een obligatie met aangehechte warrants bezit, hij de warrants kan verkopen en de obligatie houden.

ALGEMENE BEPALINGEN

BNP Paribas Funds is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (société d'investissement à capital variable – afgekort tot sicav) die op 27 maart 1990 voor onbepaalde duur werd opgericht naar Luxemburgs recht onder de naam PARVEST. De huidige naam BNP Paribas Funds wordt van kracht vanaf 30 augustus 2019.

De Vennootschap valt momenteel onder de bepalingen van deel I van de wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging en onder de Richtlijn 2009/65 en de bepalingen van de Verordening 2017/1131.

Het kapitaal van de Vennootschap is uitgedrukt in euro (’EUR’) en is op elk moment gelijk aan het totale nettovermogen van de verschillende compartimenten. Het wordt vertegenwoordigd door aandelen die zijn uitgegeven zonder nominale waarde, volledig volgestort en met de kenmerken die zijn beschreven onder 'De aandelen' hierna. De kapitaalwijzigingen gebeuren van rechtswege en zonder de bekendmaking en inschrijving die zijn vastgelegd voor kapitaalverhogingen en -verlagingen van naamloze vennootschappen. Het minimumkapitaal is het kapitaal dat door de Wet wordt vastgesteld.

De Vennootschap is ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister van Luxemburg onder het nummer B 33 363.

De Vennootschap is een paraplufonds met meerdere compartimenten, elk met activa en verplichtingen die gescheiden zijn van de Vennootschap. Elk compartiment heeft een specifiek beleggingsbeleid en een specifieke boekhoudkundige valuta, zoals bepaald door de Raad van Bestuur.

De Vennootschap is één enkele juridische entiteit.

In overeenstemming met artikel 181 van de Wet:

- zijn de rechten van de aandeelhouders en de schuldeisers met betrekking tot een compartiment of die ontstaan zijn bij de oprichting, de werking of de vereffening van een compartiment beperkt tot de activa van dit compartiment;
- waarborgen de activa van een compartiment uitsluitend de rechten van de aandeelhouders met betrekking tot dit compartiment en de rechten van de schuldeisers waarvan de schuld is ontstaan bij de oprichting, de werking of de vereffening van dit compartiment;
- wordt elk compartiment in de relaties tussen aandeelhouders behandeld als een afzonderlijke entiteit.

De Raad van Bestuur kan op elk moment andere compartimenten creëren. Hun beleggingsbeleid en aanbiedingsvoorwaarden zullen te gepaste tijde worden meegedeeld in een bijgewerkte versie van het Prospectus. Indien dit vereist wordt door enige reglementering of indien de Raad van Bestuur het gepast acht, kunnen de aandeelhouders eveneens via perspublicaties worden geïnformeerd. De Raad van Bestuur kan op dezelfde wijze compartimenten beëindigen, in overeenstemming met de bepalingen van Bijlage 4.

De Raad van Bestuur kan de toegang tot enig compartiment beperken en / of verbieden voor bepaalde beleggers. Vanaf de datum van het Prospectus mogen beleggers die woonachtig zijn in India niet beleggen in het compartiment “India Equity”.

Alle Benchmarkindexen die zijn vermeld in dit Prospectus, die worden gebruikt voor activatoewijzing of voor de berekening van prestatievergoedingen, zijn gepubliceerd door Benchmarkindexbeheerders die zijn geregistreerd in het Benchmarkregister, tenzij anders voorzien in Deel II. Het Prospectus zal tijdig worden bijgewerkt wanneer er nieuwe Benchmarkindexbeheerders zijn geregistreerd.

De Beheermaatschappij heeft solide schriftelijke plannen opgesteld waarin de maatregelen zijn vermeld die zij zal nemen indien een Benchmarkindex inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden, of indien de Benchmarkindexbeheerder zijn registratie bij de ESMA verliest, en houdt deze plannen up-to-date. Deze plannen zijn kosteloos verkrijgbaar op verzoek aan de Beheermaatschappij.

BESTUUR EN BEHEER

De Vennootschap wordt geleid en vertegenwoordigd door de Raad van Bestuur, die handelt onder het toezicht van de algemene vergadering van aandeelhouders. De Vennootschap maakt gebruik van een reeks diensten inzake beheer, waardering en bewaring van activa. De rol en de verantwoordelijkheid die met deze functies gepaard gaan, worden hieronder beschreven. De samenstelling van de Raad van Bestuur, de namen, adressen en gedetailleerde informatie over de dienstverleners zijn opgenomen onder 'Algemene informatie' hiervoor.

Belangenconflicten

De Beheermaatschappij, de Beleggingsbeheerders, de Depotbank, de Administratief agent, de Distributeurs en andere dienstverleners, evenals hun dochtervennootschappen, beheerders, bestuurders en aandeelhouders zijn of kunnen betrokken zijn in andere financiële, beleggings- of professionele activiteiten waardoor een belangenconflict met het beheer en bestuur van de Vennootschap zou kunnen ontstaan. Hieronder wordt verstaan het beheer van andere fondsen, de aankoop en verkoop van effecten, het verlenen van makelaarsdiensten, deposito- en effectenbewaardiensten, en het optreden als beheerder, bestuurder, adviseur of mandataris van andere fondsen of vennootschappen, waaronder vennootschappen waarin een compartiment zou kunnen beleggen. Elke partij staat ervoor in dat de uitvoering van haar verplichtingen geen nadeel zal ondervinden van een dergelijke betrokkenheid. Ingeval er een belangenconflict ontstaat, verbinden de Bestuurders en de betrokken partijen zich ertoe binnen een redelijke termijn een billijke oplossing in het belang van de Vennootschap te vinden.

Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur aanvaardt de eindverantwoordelijkheid voor het beheer van de Vennootschap. Zo is de Raad van Bestuur verantwoordelijk voor het bepalen en het implementeren van het beleggingsbeleid van de Vennootschap.

De Raad heeft dhr. Stéphane BRUNET (Secretaris van de Vennootschap) verantwoordelijkheden toegekend met betrekking tot het dagelijks bestuur van de Vennootschap (waaronder het recht om op te treden als gemachtigde ondertekenaar van de Vennootschap) en met betrekking tot de vertegenwoordiging van de Vennootschap.

Beheermaatschappij

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg werd opgericht als naamloze vennootschap (*société anonyme*) in Luxemburg op 19 februari 1988. Haar Statuten zijn verschillende malen gewijzigd, het meest recent op de Buitengewone Algemene Vergadering van 17 mei 2017 met ingang van 1 juni 2017, met publicatie in het RESA op 2 juni 2017. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt 3 miljoen EUR volgestort.

De Beheermaatschappij verzorgt voor rekening van de Vennootschap de administratie, het portefeuillebeheer en de verkoop.

De Beheermaatschappij heeft de bevoegdheid om op eigen verantwoordelijkheid en kosten al deze functies of een deel ervan te delegeren aan derden van haar keuze.

Zij heeft van deze mogelijkheid gebruikgemaakt en heeft de volgende functies gedelegeerd:

- de berekening van de NIW, de boekhouding en de communicatie met de klant en de taken als Registerhouder (zowel voor aandelen op naam als voor aandelen aan toonder) en Transferagent aan BNP Paribas, Luxemburgs filiaal.

  Voor de effectentokens voert de Transferagent taken uit op het Allfunds Blockchain-platform om de van beleggers ontvangen orders te verzamelen, uit te voeren en bevestigen, vervolgens registreert het de aandelen/tokens in het blockchainsysteem.
- het beheer van de participaties van de Vennootschap en de naleving van haar beleggingsbeleid en -beperkingen aan de Beleggingsbeheerders die in 'Algemene informatie' hierboven worden vermeld. de lijst van de beheerders die daadwerkelijk belast zijn met het beheer en waarin de beheerde portefeuilles worden vermeld, is als bijlage bij de periodieke verslagen van de Vennootschap gevoegd. De beleggers kunnen op verzoek een bijgewerkte lijst van de Beleggingsbeheerders verkrijgen, waarin voor elk van hen de beheerde portefeuilles worden vermeld.

Er werd ook een beroep gedaan op de Adviseurs die hierboven zijn vermeld onder 'Algemene informatie'.

Bij de transacties met de effecten en de selectie van de makelaars, handelaars of andere tegenpartijen trachten de Beheermaatschappij en de Beleggingsbeheerders naar hun beste vermogen de best mogelijke algemene voorwaarden te verkrijgen. Voor elke transactie wordt rekening gehouden met alle relevante factoren, waaronder de grootte van de markt, de koers van de effecten en de financiële voorwaarden en uitvoeringscapaciteit van de tegenpartij. Een Beleggingsbeheerder kan tegenpartijen binnen de BNP Paribas-groep kiezen voor zover deze de best mogelijke voorwaarden blijken te bieden.

Voorts kan de Beheermaatschappij besluiten om Distributeurs/Nominees aan te stellen om haar bij te staan bij de verdeling van de aandelen van de Vennootschap in de landen waar ze worden verkocht.

Er zullen Distributie- en Nomineecontracten worden gesloten tussen de Beheermaatschappij en de verschillende Distributeurs/Nominees.

Overeenkomstig het Distributie- en Nomineecontract zal de Nominee worden ingeschreven in het register van aandeelhouders rechtens de eindaandeelhouders.

Aandeelhouders die in de Vennootschap hebben belegd via een Nominee kunnen te allen tijde aanvragen om de aandelen waarop ze via de Nominee hebben ingeschreven, over te dragen op hun eigen naam. Aandeelhouders die gebruik maken van deze optie zullen met hun eigen naam in het aandeelhoudersregister worden ingeschreven na ontvangst van de overdrachtsinstructie van de Nominee.

Beleggers kunnen rechtstreeks bij de Vennootschap inschrijven. Zij hoeven niet in te schrijven via een van de Distributeurs of Nominees.

De Vennootschap vestigt de aandacht van de beleggers op het feit dat beleggers hun rechten als belegger ten aanzien van de Vennootschap (in het bijzonder het recht om deel te nemen aan algemene vergaderingen van aandeelhouders) alleen direct kunnen uitoefenen indien de belegger zelf en in eigen naam is ingeschreven in het aandeelhoudersregister van de Vennootschap. Als een belegger in de Vennootschap belegt via een tussenpersoon die in zijn eigen naam maar voor rekening van de belegger in de Vennootschap belegt, is het voor de belegger niet altijd mogelijk om bepaalde rechten als aandeelhouder direct ten aanzien van de Vennootschap uit te oefenen. Beleggers wordt geadviseerd om advies in te winnen over hun rechten.

Recht op schadeloosstelling in geval van berekeningsfouten van de NIW, schendingen van beleggingbeperkingen of andere fouten voor beleggers die via financiële tussenpersonen inschrijven

De rechten van aandeelhouders die via financiële tussenpersonen inschrijven op aandelen in de Vennootschap, d.w.z. wanneer aandeelhouders niet zelf en op hun eigen naam in het register van de Vennootschap zijn ingeschreven, kunnen worden getroffen met betrekking tot

schadeloosstellingsbetalingen voor berekeningsfouten van de NIW, schendingen van beleggingsbeperkingen of andere fouten die zich voordoen op Vennootschapsniveau.

Beloningsbeleid:

De Beheermaatschappij past een degelijk, doeltreffend en duurzaam Beloningsbeleid toe in overeenstemming met de strategie, risicotolerantie, doelstellingen en waarden van de Vennootschap.

Het Beloningsbeleid stemt overeen met, en draagt bij tot, een degelijk en doeltreffend risicobeheer en moedigt niet aan om meer risico's te nemen dan gepast is volgens het beleggingsbeleid en de algemene bepalingen van de Vennootschap.

De basisprincipes van het Beloningsbeleid zijn de volgende:

- Een beloningsbeleid en beloningspraktijken aanbieden die kunnen concurreren met de markt, om de beste werknemers aan te trekken, te motiveren en te behouden;
- Belangenconflicten vermijden;
- Een degelijk en doeltreffend beloningsbeleid en de daaraan verbonden praktijken uitoefenen, waarbij buitensporige risico's worden vermeden;
- Risicobeheersing op lange termijn garanderen, en belonen van langetermijndoelstellingen;
- Een duurzame en verantwoordelijke beloningsstrategie ontwikkelen en uitvoeren, met salarisniveaus en -structuren die vanuit economisch oogpunt steekhoudend zijn voor het bedrijf.

De details van het bijgewerkte Beloningsbeleid zijn beschikbaar op de Website onder http://www.bnpparibas-am.com/en/remuneration-disclosure/. Op verzoek aan de Beheermaatschappij zal hiervan ook gratis een afschrift op papier ter beschikking worden gesteld.

Depotbank

BNP Paribas, Luxembourg Branch is een filiaal van BNP Paribas. BNP Paribas is een erkende bank, opgericht in Frankrijk als Société Anonyme (naamloze vennootschap), ingeschreven in het Registre du commerce et des sociétés Paris (handels- en vennootschapsregister) onder nr. 662 042 449, erkend door de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) en onder toezicht van de Autorité des Marchés Financiers (AMF), met statutaire zetel op het adres 16 Boulevard des Italiens, 75009 Parijs, Frankrijk, en handelend via haar filiaal in Luxemburg, met kantoor op het adres 60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg, ingeschreven in het Luxemburgs Handels- en Vennootschapsregister onder het nummer B23968 en onder toezicht staat van het CSSF.

De Depotbank voert drie soorten taken uit, namelijk, namelijk (i) de toezichttaken (zoals gedefinieerd in artikel 34(1) van de Wet), (ii) de controle van de kasstromen van de Vennootschap (zoals verduidelijkt in artikel 34(2) van de Wet) en (iii) de bewaarneming van de activa van de Vennootschap (zoals verduidelijkt in artikel 34(3) van de Wet).

In het kader van zijn toezichttaken is de Depotbank vereist:

(1) om erop toe te zien dat de verkoop, uitgifte, terugkoop, aflossing en annulering van aandelen namens de Vennootschap plaatsvinden in overeenstemming met de Wet of de Statuten van het Fonds,
(2) om ervoor te zorgen dat de waarde van de Aandelen wordt berekend overeenkomstig de Wet en de Statuten,
(3) om de instructies uit te voeren van de Vennootschap of de Beheermaatschappij die namens de Vennootschap handelt, tenzij deze instructies in strijd zouden zijn met de Wet of de Statuten,
(4) om ervoor te zorgen dat voor transacties op de activa van de Vennootschap, hij de tegenwaarde ervan binnen de gebruikelijke termijnen ontvangt,
(5) om erop toe te zien dat de inkomsten van de Vennootschap worden toegewezen overeenkomstig de wet en haar Statuten.

De belangrijkste doelstelling van de Depotbank is de belangen van de aandeelhouders te beschermen. Hun belangen hebben altijd voorrang op welke commerciële belangen dan ook.

Er kunnen belangenconflicten optreden als en wanneer de Beheermaatschappij of de Vennootschap andere zakelijke relaties onderhoudt met BNP Paribas, Luxemburgs filiaal, naast de aanstelling als Depotbank van BNP Paribas, Luxemburgs filiaal.

Dergelijke andere zakelijke relaties kunnen betrekking hebben op diensten in verband met:

- Uitbesteding/delegatie van middle- of backofficefuncties (bv. verwerking van transacties, bijhouden van posities, toezicht op naleving van de beleggingsregels na de transactie, Beheer van zekerheden, OTC-waardering, fondsadministratie inclusief berekening van de netto-inventariswaarde, transferagentschap, diensten voor handel in fondsen) waarbij BNP Paribas of haar filialen optreden als agent van de Vennootschap of de Beheerder, of
- Selectie van BNP Paribas of zijn gelieerde ondernemingen als tegenpartij of extra dienstverlener voor zaken zoals het uitvoeren van valutatransacties of overbruggingsfinanciering.

De Depotbank moet ervoor zorgen dat elke transactie met betrekking tot dergelijke zakelijke relaties tussen de Depotbank en een entiteit binnen dezelfde groep als de Depotbank op zakelijke basis plaatsvindt en in het belang van de aandeelhouders is.

Om situaties van belangenconflicten aan te pakken, past de Depotbank een beleid voor de beheersing van belangenconflicten toe dat er met name op gericht is:

- Mogelijke situaties van belangenconflicten te identificeren en te analyseren;
- Situaties van belangenconflicten vast te leggen, te beheren en te controleren, door:
  - Te vertrouwen op de permanente maatregelen die zijn ingevoerd om belangenconflicten aan te pakken zoals de scheiding van taken, scheiding van rapporteringslijnen, insiderlijsten voor stafmedewerkers;
  - Situaties geval per geval te behandelen door (i) de gepaste preventieve maatregelen te nemen, zoals de opstelling van een nieuwe controlelijst, de oprichting van een nieuwe Chinese muur (d.w.z. door de uitvoering van zijn taken als Depotbank functioneel en hiërarchisch te scheiden van andere activiteiten), ervoor te zorgen dat transacties worden verricht onder marktconforme voorwaarden en/of de betrokken aandeelhouders op de hoogte te brengen, of (ii) te weigeren de activiteit uit te voeren die aanleiding geeft tot het belangenconflict;

- Een deontologisch beleid te voeren;
- Een cartogram van belangenconflicten op te stellen om een inventaris te kunnen maken van de permanente maatregelen die zijn ingevoerd om de belangen van de Vennootschap te beschermen; of
- Interne procedures in te stellen met betrekking tot, bijvoorbeeld (i) de aanstelling van dienstverleners die belangenconflicten kunnen veroorzaken, (ii) nieuwe producten/activiteiten van de Bewaarder om elke situatie die tot een belangenconflict leidt te beoordelen.

Indien er zich toch belangenconflicten zouden voordoen, zal de Depotbank alle redelijke inspanningen doen om dergelijke belangenconflicten correct op te lossen (met betrekking tot zijn respectieve verplichtingen en taken) en ervoor te zorgen dat de Vennootschap en de aandeelhouders billijk worden behandeld.
De Depotbank kan de bewaring van de activa van de Vennootschap aan derden delegeren onder de voorwaarden die zijn vastgesteld in de toepasselijke wet- en regelgeving en de bepalingen van de Depotbankovereenkomst. Het proces voor de aanstelling van deze gedelegeerden en hun permanente toezicht volgt de hoogste kwaliteitsnormen, met inbegrip van de beheersing van mogelijke belangenconflicten die zouden voortvloeien uit een dergelijke benoeming. Deze delegaties moeten onderworpen zijn aan effectieve prudentiële regelgeving (met inbegrip van minimumkapitaalvereisten, toezicht in het betrokken rechtsgebied en externe periodieke controle) voor de bewaring van financiële instrumenten. De aansprakelijkheid van de Bewaarder wordt echter niet beïnvloed door een dergelijke delegatie.

Een potentieel risico van belangenconflicten kan zich voordoen in situaties waarin de gedelegeerden een afzonderlijke commerciële en/of zakelijke relatie met de Depotbank aangaan of onderhouden naast de delegatierelatie van de bewaring.

Om dergelijke potentiële belangenconflicten te voorkomen, heeft de Depotbank een interne organisatie opgezet en in stand gehouden waarbij dergelijke afzonderlijke commerciële en/of zakelijke relaties geen invloed hebben op de keuze van de gedelegeerde of het toezicht op de prestaties van de gedelegeerde in het kader van de delegatieovereenkomst.

Een lijst van deze gedelegeerden en subgedelegeerden voor zijn bewaringstaken is beschikbaar op de website:
https://securities.cib.bnpparibas/app/uploads/sites/3/2023/11/list-of-delegates-and-sub-delegates-of-bnp-paribas-s-a-appointed-depositary-of-ucits-funds.pdf

Deze lijst kan van tijd tot tijd worden aangepast.

Bijgewerkte informatie over de taken van de Depotbank op het vlak van bewaring, een lijst van delegaties en subdelegaties en belangenconflicten die mogelijk kunnen ontstaan, is kosteloos verkrijgbaar op verzoek aan de Depotbank.

BNP Paribas, Luxembourg Branch, kan, als onderdeel van een groep die klanten een wereldwijd netwerk in verschillende tijdzones biedt, delen van zijn operationele processen toevertrouwen aan andere entiteiten van de BNP Paribas Groep en/of aan derden, terwijl de uiteindelijke verantwoordelijkheid en aansprakelijkheid in Luxemburg blijft. De entiteiten die betrokken zijn bij de ondersteuning van de interne organisatie, de bankdiensten, de centrale administratie en de dienst van het transferagentschap staan vermeld op de website: https://securities.cib.bnpparibas/luxembourg/.

Op verzoek kan BNP Paribas, Luxembourg Branch, de Vennootschap en de Beheermaatschappij, nadere informatie verstrekken over het internationale bedrijfsmodel van de Vennootschap.

Onafhankelijkheidsverplichting

De selectie van de Depotbank door de Beheermaatschappij is gebaseerd op solide, objectieve en vooraf bepaalde criteria en garandeert het uitsluitend belang van de Vennootschap en haar beleggers. De details van deze selectieprocedure kan op verzoek aan de Beheermaatschappij ter beschikking van de beleggers worden gesteld.

Accountant

De boekhouding en de transacties van de Vennootschap worden jaarlijks gecontroleerd door de Accountant.

BELEGGINGSBELEID, -DOELSTELLINGEN, -BEPERKINGEN EN -TECHNIEKEN

De algemene doelstelling van de Vennootschap is beleggers een zo hoog mogelijke waardestijging van het belegde kapitaal te kunnen bieden, en hen tegelijk te laten profiteren van een brede spreiding van het risico. Om dit te verwezenlijken, zal de Vennootschap haar activa voornamelijk beleggen in overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten, deelbewijzen of aandelen van ICB's, deposito's bij een kredietinstelling en diverse financiële derivaten, die zijn uitgedrukt in welke valuta dan ook en die in verschillende landen zijn uitgegeven.

Voor Geldmarktcompartimenten belegt de Vennootschap enkel in kortlopende liquide activa van hoge kwaliteit, geldmarktinstrumenten zoals gedefinieerd in Verordening 2017/1131, deelbewijzen of aandelen van MMF's, deposito's bij kredietinstellingen, en financiële derivaten (zoals renteswaps ("IRS"), termijncontracten en futures) enkel voor afdekkingsdoeleinden, die luiden in diverse valuta's en zijn uitgegeven in diverse landen.

Het beleggingsbeleid van de Vennootschap wordt vastgelegd door de Raad van Bestuur overeenkomstig de politieke, economische, financiële en monetaire conjunctuur van het moment. Het beleggingsbeleid verschilt naargelang het betrokken compartiment, en het zal rekening houden met de limieten, kenmerken en de doelstelling eigen aan elk compartiment, zoals uiteengezet in Deel II.

Het beleggingsbeleid zal worden uitgevoerd met strikte inachtneming van het principe van diversificatie en risicospreiding. Onverminderd specifieke bepalingen voor een of meer afzonderlijke compartimenten, zal de Vennootschap voor dat doel onderworpen zijn aan een reeks beleggingsbeperkingen zoals die in Bijlage 1 zijn vermeld. In dit opzicht vestigen wij de aandacht van beleggers op de beleggingsrisico's die in Bijlage 3 beschreven zijn.

De Vennootschap kan bovendien een beroep doen op technieken en instrumenten met betrekking tot overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, onder de voorwaarden en binnen de limieten die zijn vastgesteld in Bijlage 2, voor zover deze technieken en financiële derivaten worden aangewend voor een efficiënt portefeuillebeheer. Indien deze transacties betrekking hebben op het gebruik van financiële derivaten, moeten deze voorwaarden en beperkingen conform de bepalingen van de Wet zijn. Deze transacties mogen er in geen geval toe leiden dat de Vennootschap of haar compartimenten afwijken van de beleggingsdoelstellingen die in het Prospectus zijn uiteengezet.

Tenzij anderszins voorzien in het beleggingsbeleid van elk compartiment in Deel II, in het bijzonder voor het compartiment "**Seasons**", kan er geen garantie worden gegeven over het bereiken van de beleggingsdoelstellingen van de compartimenten, en geven de rendementen uit het verleden geen indicatie over de rendementen in de toekomst.

De Geldmarktcompartimenten van de Vennootschap zijn geen gegarandeerde beleggingen. Een belegging in een Geldmarktcompartiment verschilt van een belegging in deposito's, en gaat gepaard met het risico van schommelingen in de waarde van het Geldmarktcompartiment. De Vennootschap hangt niet af van externe ondersteuning om de liquiditeit van de Geldmarktcompartimenten te garanderen of de NIW per aandeel te stabiliseren. Het risico van verlies van de hoofdsom wordt gedragen door de aandeelhouders.

Beleid omtrent groepsgedingen

De Beheermaatschappij heeft een beleid inzake groepsgedingen gedefinieerd dat van toepassing is op de instellingen voor collectieve belegging (ICB's) die zij beheert. Een groepsgeding kan doorgaans worden beschreven als een collectieve gerechtelijke procedure, waarbij een schadevergoeding wordt gevorderd voor meerdere personen aan wie schade is berokkend door dezelfde (illegale) activiteit.

De Beheermaatschappij, conform het beleid:

- neemt in principe niet deel aan actieve groepsgedingen (zo start de Beheermaatschappij geen groepsgeding, treedt zij niet op als eisende partij of speelt zij op geen enkele andere wijze een actieve rol in een groepsgeding tegen een emittent);
- kan deelnemen aan passieve groepsgedingen in rechtsgebieden waar de Beheermaatschappij beschouwt, naar eigen goeddunken, dat (i) het groepsgeding voldoende doeltreffend is (bv. indien de verwachte opbrengsten hoger liggen dan de voorspelbare kosten van het proces), (ii) het groepsgeding voldoende voorspelbaar is en (iii) de relevante gegevens vereist voor de beoordeling van het in aanmerking komen voor het groepsgeding redelijkerwijs beschikbaar zijn en efficiënt en deugdelijk kunnen worden beheerd;
- draagt elk bedrag dat wordt betaald aan de Beheermaatschappij in het kader van een groepsgeding, na aftrek van externe kosten, over aan de fondsen die betrokken zijn bij het groepsgeding.

De Beheermaatschappij kan te allen tijde haar beleid inzake groepsgedingen wijzigen en kan in bepaalde omstandigheden afwijken van de principes die hierin zijn uiteengezet.
De principes van het beleid inzake groepsgedingen kunnen worden geraadpleegd op de website van de Beheermaatschappij, https://www.bnpparibas-am.com/en/footer/class-actions-policy/.

DUURZAAM BELEGGINGSBELEID[1]

De Global Sustainability Strategy van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT regelt de duurzaamheidsbenadering van BNP Paribas Asset Management, die voornamelijk bestaat uit de implementering van ESG-integratie, verantwoord gedrag van ondernemingen en normen en beheeractiviteiten (zoals hieronder beschreven) in het beleggingsproces dat wordt toegepast door de Beleggingsbeheerders van elk compartiment.

ESG staat voor Ecologisch, Sociaal en Governance; dit zijn de criteria die gewoonlijk worden gebruikt om het duurzaamheidsniveau van een belegging te beoordelen.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT zet zich in voor een duurzame benadering van haar beleggingen. De mate waarin en de manier waarop deze benadering kunnen worden toegepast verschillen echter volgens het type compartiment, activaklasse, regio en gebruikt instrument. Bovendien kunnen sommige compartimenten aanvullende beleggingsrichtlijnen toepassen, zoals beschreven in Deel II. Bijgevolg wordt de implementatie van de duurzaamheidsbenadering toegepast op alle portefeuilles. Dit betekent dat de niet-financiële score van het compartiment wordt vergeleken met die van zijn beleggingsuniversum, dat wil zeggen de belangrijkste effecten en geografische gebieden waarop elk compartiment zich richt, tenzij anders vermeld in Deel II.

Tenzij gespecificeerd in Deel II, moet de niet-financiële analyse van elk compartiment ingedeeld als artikel 8 onder de SFDR te allen tijde minstens het volgende dekken (de “Minimale niet-financiële analyse”):

- 90% van zijn vermogen voor aandelen uitgegeven door bedrijven met grote kapitalisatie waarvan de statutaire zetel gevestigd is in een "ontwikkeld" land, schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit, staatsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; of
- 75%* van zijn vermogen voor aandelen uitgegeven door bedrijven met grote kapitalisatie waarvan de statutaire zetel gevestigd is in een "opkomend" land, aandelen uitgegeven door bedrijven met kleine en middelgrote kapitalisatie, schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten, instrumenten met een kredietrating van hoogrentend en staatsschuld uitgegeven door "opkomende" landen.

* Deze ratio's zijn exclusief aanvullende liquide middelen.

De duurzaamheidsbenadering, inclusief de integratie van duurzaamheidsrisico’s, is geïntegreerd in elke stap van het beleggingsproces van elk compartiment en omvat de volgende elementen:

- **Normen voor verantwoord gedrag van ondernemingen:** Zoals gedefinieerd in het beleid met betrekking tot verantwoord gedrag van ondernemingen (Responsible Business Conduct of “RBC”) van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT. De normen omvatten het respecteren van: 1) screenings op basis van normen, zoals de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen, en 2) het sectoraal beleid van BNP Paribas Asset Management.
  1) Screenings op basis van normen: Het Global Compact van de Verenigde Naties (www.unglobalcompact.org) definieert 10 principes die bedrijven moeten naleven op het vlak van mensenrechten, arbeidsnormen, milieubeheer en corruptiebestrijding. Ook de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen zetten principes uiteen voor verantwoord gedrag van ondernemingen. Deze twee gedeelde kaders zijn wereldwijd erkend en zijn van toepassing op alle sectoren. Bedrijven die een of meer van de principes schenden worden uitgesloten van de beleggingen van de compartimenten en bedrijven die dreigen ze te schenden worden nauw gevolgd en kunnen ook worden uitgesloten.
  2) BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT heeft ook een reeks richtlijnen gedefinieerd inzake beleggingen in gevoelige sectoren, die zijn opgesomd in de RBC. Bedrijven uit deze gevoelige sectoren die de minimumprincipes vermeld in deze richtlijnen niet naleven, worden uitgesloten van de beleggingen van de compartimenten. De betreffende sectoren omvatten, *maar zijn niet beperkt tot*, palmolie, houtpulp, mijnactiviteiten, nucleaire energie, kolengestookte energieopwekking, tabak, controversiële wapens, onconventionele olie- en gasbronnen, en asbest.
- **ESG-integratie**: dit omvat de evaluatie van de onderstaande drie niet-financiële criteria op het niveau van de emittenten waarin de compartimenten beleggen:
  - Milieu: zoals energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot, afvalverwerking;
  - Sociaal: zoals respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, beheer van human resources (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit);
  - Goed bestuur: zoals onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, vergoeding van beheerders, respecteren van rechten van minderheidsaandeelhouders.

  ESG-scores, zoals gedefinieerd door een intern eigen kader, worden ter beschikking gesteld om te helpen bij het bepalen van de ESG-rating van de emittenten van effecten. ESG-integratie wordt systematisch toegepast op alle beleggingsstrategieën. Het proces om ESG-factoren te integreren en op te nemen in beleggingsbeslissingen, wordt gestuurd door formele ESG-integratierichtlijnen. De manier waarop en de mate waarin ESG-integratie, inclusief ESG-scores, wordt geïntegreerd in elk beleggingsproces wordt bepaald door zijn Beleggingsbeheerder, die hiervoor volledig verantwoordelijk is.
- **Beheer**: dit is bedoeld om de langetermijnwaarde van aandelenparticipaties en het beheer van langetermijnrisico's voor klanten te verbeteren, als deel van het engagement van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT om op te treden als een efficiënte en ijverige activabeheerder. Beheeractiviteiten omvatten de volgende categorieën van engagement:
  - Engagement van het bedrijf: het doel is om de beste praktijken voor goed bestuur, sociale verantwoordelijkheid en milieubeheer te stimuleren, via gesprekken met bedrijven. Een belangrijk onderdeel van engagement van een bedrijf is stemmen op jaarlijkse algemene vergaderingen. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT publiceert gedetailleerde richtlijnen voor stemmen via volmacht over diverse ESG-kwesties.
  - Engagement van openbaar beleid: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT streeft ernaar duurzaamheidsoverwegingen beter te integreren in de markten waarin het belegt en in de regels die het gedrag van een bedrijf sturen per zijn Beheerstrategie voor openbaar beleid (Public Policy Stewardship Strategy).

[1] In de betekenis van wereldwijde duurzaamheidsbenadering

ESG Scoring Framework

Het ESG-scoringskader van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT beoordeelt de ESG-kenmerken van een emittent. Specifiek produceert het:

- Een score op bedrijfsniveau gebaseerd op de prestaties van een bedrijf op het gebied van materiële ESG-kwesties in vergelijking met vergelijkbare bedrijven.
- Een algemene ESG-score die de gemiddelde ESG-scores van de bedrijven in een portefeuille samenvoegt.

De score van een emittent wordt in vier stappen bepaald:

1- Selectie ESG-maatstaven en weging op basis van drie criteria:

- Materialiteit van ESG-kwesties die van belang zijn voor de activiteiten van een emittent.
- Meetbaarheid en inzicht.
- Kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens gebaseerd op gegevens van redelijke kwaliteit die gemakkelijk beschikbaar zijn.

De weging van elk van de drie pijlers, E, S en G is respectievelijk minimaal 20% in het scoreraamwerk.

2- ESG-beoordeling vs. vergelijkbare bedrijven

Deze beoordeling is voornamelijk sectorgebonden, omdat de ESG-risico's en -kansen tussen sectoren en regio's niet altijd vergelijkbaar zijn. Gezondheid en veiligheid zijn bijvoorbeeld minder belangrijk voor een verzekeringsmaatschappij dan voor een mijnbouwbedrijf.
Elke emittent begint met een neutrale basisscore van 50. Elke score wordt vervolgens opgeteld voor elk van de drie ESG-pijlers - Milieu, Sociaal en Governance. Een emittent krijgt een positieve score voor een pijler als hij beter presteert dan het gemiddelde van zijn gelijkwaardige bedrijven. Als het onder het gemiddelde presteert, krijgt het een negatieve score.
Twee universele kwesties die alle bedrijven raken, worden echter niet gescoord ten opzichte van vergelijkbare bedrijven, waardoor de meest blootgestelde sectoren bewust worden "gekanteld". Dit zijn:

- Koolstofemissies - Er is een absolute maatstaf voor koolstofemissies ingevoerd, waardoor een positieve voorkeur ontstaat voor emittenten en sectoren met lagere koolstofemissies.
- Controverses - Sectoren die vatbaarder zijn voor ESG-controverses scoren iets lager, wat wijst op een verhoogd risico ("headline", reputatie- of financieel risico).

Het algemene resultaat is een tussentijdse kwantitatieve ESG-score die varieert van nul tot 99, met de mogelijkheid om te zien hoe elke ESG-pijler heeft bijgedragen of afgedaan aan de eindscore van de emittent.

3- Kwalitatieve beoordeling

Naast de eigen kwantitatieve analyse houdt de methodologie rekening met een kwalitatieve beoordeling van emittenten met informatie uit bronnen van derden, intern diepgaand onderzoek naar belangrijke kwesties (bv. klimaatverandering) en kennis van en interactie met emittenten.

4- Definitieve ESG-score

Door zowel kwalitatieve als kwantitatieve input te combineren, wordt een ESG-score bereikt die varieert van nul tot 99, waarbij emittenten in decielen worden gerangschikt ten opzichte van gelijken. Aan emittenten die via het RBC-beleid van belegging zijn uitgesloten, wordt een score 0 toegekend.

Duurzame beleggingen volgens SFDR

Daarnaast kunnen sommige compartimenten een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van artikel 9 van de SFDR of voornemens zijn een deel van hun vermogen te beleggen in duurzame beleggingen, zoals vermeld in Bijlage 5.

De doelstellingen van duurzame beleggingen zijn het financieren van bedrijven die via hun producten en diensten bijdragen tot milieu- en/of sociale doelstellingen, alsook via hun duurzame praktijken.

De interne methodologie van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT gebruikt een binaire benadering van Duurzame beleggen om een bedrijf te kwalificeren. Dit betekent niet dat alle economische activiteiten van de entiteit een positieve bijdrage leveren aan een milieu- of sociale doelstelling, maar wel dat de entiteit een kwantitatief gemeten positieve bijdrage levert aan een milieu- of sociale doelstelling en geen enkele andere doelstelling schaadt. Deze maatregelen zijn de in de onderstaande criteria aangegeven drempels. Zolang een bedrijf aan de drempel van ten minste één van deze criteria voldoet en geen enkele andere doelstelling schaadt, wordt de gehele entiteit als een "duurzame investering" aangemerkt.

De interne methodologie van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die worden beschouwd als kerncomponenten om een bedrijf als duurzaam te kwalificeren. Deze criteria vullen elkaar aan. In de praktijk moet een bedrijf aan ten minste één van de hieronder beschreven criteria voldoen om te worden beschouwd als bijdragend tot een milieu- of sociale doelstelling:

1. Een bedrijf met een economische activiteit die is afgestemd op de doelstellingen van de EU-Taxonomie. Een onderneming kan worden aangemerkt als duurzame belegging indien meer dan 20% van haar inkomsten in overeenstemming is met de SDG's van de VN. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;

2. Een onderneming met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer van de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (UN SDG's). Een onderneming kan worden aangemerkt als duurzame belegging indien meer dan 20% van haar inkomsten in overeenstemming is met de SDG's en minder dan 20% van haar inkomsten niet in overeenstemming is met de SDG's van de VN. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen tot de volgende doelstellingen:

a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene rijkdommen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van terrestrische ecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en billijk kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot de rechter en effectieve, verantwoordingsplichtige en inclusieve instellingen, wereldwijd partnerschap voor duurzame ontwikkeling.

3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies (“BKG”) en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een bedrijf dat aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: Vermindering van broeikasgasemissies, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met de beste milieu- of sociale praktijken ten opzichte van vergelijkbare bedrijven binnen de relevante sector en geografische regio. De E- of S-beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG scoremethodologie. De methodologie scoort bedrijven en beoordeelt ze ten opzichte van een referentiegroep die bestaat uit bedrijven in vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een bedrijf met een bijdrage van meer dan 10 op de milieu- of sociale pijler komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen tot de volgende doelstellingen:
    a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van broeikasgasemissies, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
    b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, aannemers, gegevens), voorbereiding op bedrijfsethiek, goed corporate governance.

Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook gekwalificeerd als duurzame beleggingen, mits deze schuldbewijzen een beleggingsadvies "POSITIEF" of "NEUTRAAL" krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de emittent en het onderliggende project aan de hand van een eigen methodologie voor de beoordeling van groene/sociale/duurzaamheidsobligaties.

Ondernemingen die als duurzame belegging zijn geïdentificeerd, mogen geen significante schade toebrengen aan andere milieu- of sociale doelstellingen (het "Do No Significant Harm"-principe) en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de volgende website: Sustainability documents - BNPP AM Corporate English (bnpparibas-am.com)

Beleggingen die afgestemd zijn op de Taxonomie

De Taxonomieverordening is bedoeld om de criteria vast te stellen aan de hand waarvan kan worden bepaald of een economische activiteit kan worden aangemerkt als ecologisch duurzaam. De EU-taxonomie is een classificatiesysteem, waarbij een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten wordt opgesteld met betrekking tot de zes klimaat- en milieudoelstellingen van de EU die in deze verordening zijn vastgesteld.

Met het oog op de bepaling van de ecologische duurzaamheid van een bepaalde economische activiteit worden dus zes milieudoelstellingen gedefinieerd die onder de Taxonomieverordening vallen: beperking van de klimaatverandering; aanpassing aan de klimaatverandering; duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen; overgang naar een circulaire economie; preventie en bestrijding van verontreiniging; en bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen.

Om te kwalificeren als *afgestemd op* de Taxonomie moet een economische activiteit aan de volgende vier voorwaarden voldoen:

- In de technische controlecriteria (Technical Screening Criteria, TSC) worden ingedeeld als een in aanmerking komende economische activiteit;
- Een aanzienlijke bijdrage leveren aan ten minste één van de bovengenoemde milieudoelstellingen;
- Geen significante schade toebrengen (DNSH) aan enige andere milieudoelstelling;
- Voldoen aan minimale sociale waarborgen door de uitvoering van procedures om te voldoen aan minimale sociale vereisen die zijn opgenomen in de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (MNO's), het Global Compact (UNGC) van de Verenigde Naties en de tien richtlijnen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten (UNGP), met specifieke verwijzing naar het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens en de fundamentele arbeidsverdragen en -rechten van de IAO.

Om het percentage van de activa van elk compartiment te bepalen dat is belegd in beleggingen die afgestemd zijn op de Taxonomie, zoals vermeld in Bijlage 5, kan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT een beroep doen op externe gegevensverstrekkers.

De gegevens over de afstemming van de taxonomie worden nog niet op grote schaal bekendgemaakt of gepubliceerd en vereisen de activiteiten van bepaalde emittenten een aanvullende fundamentele analyse om in aanmerking te worden genomen en worden zij derhalve niet in aanmerking genomen door de taxonomiegegevens die wij gebruiken.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT verbetert momenteel zijn op de Taxonomie afgestemde gegevensverzameling om de nauwkeurigheid en geschiktheid van de informatieverschaffing over duurzaamheid in de Taxonomie te waarborgen. Verdere updates van het prospectus zullen dienovereenkomstig worden gedaan.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de volgende website: Sustainability documents - BNPP AM Corporate English (bnpparibas-am.com)

Methodologische beperkingen

Het toepassen van een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen zoals de “Risico's in verband met ESG-beleggingen” omvatten, zoals gedefinieerd in bijlage 3 van dit Prospectus.

Als de niet-financiële criteria zoals hierboven of in Deel II voor enig compartiment gespecificeerd niet langer zijn vervuld van tijd tot tijd, zal de Beleggingsbeheerder de samenstelling van de portefeuille onmiddellijk aanpassen in het belang van de aandeelhouders.

Er wordt op gewezen dat de eigen methodologieën die worden gebruikt om rekening te houden met niet-financiële ESG-criteria, kunnen worden herzien in geval van ontwikkelingen in de regelgeving of updates die, overeenkomstig de toepasselijke regelgeving, kunnen leiden tot een verhoging of verlaging van de classificatie van producten, van de gebruikte indicatoren of van de vastgestelde minimumniveaus voor beleggingsverplichtingen.

Transparantie van negatieve duurzaamheidseffecten

De compartimenten houden rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor de duurzaamheidsfactoren (PAI) door de RBC toe te passen en/of de andere duurzaamheidspijlers die vermeld worden in de 'SFDR Bekendmaking: integratie duurzaamheidsrisico en PASI-overwegingen' (de 'Bekendmaking').

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

De compartimenten die niet onder artikel 8 of artikel 9 vallen, houden rekening in hun beleggingsproces, door toepassing van hun RBC, met indicator nr. 10 inzake schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) en indicator nr. 14 inzake blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

Voor de compartimenten die als Artikel 8 en Artikel 9 worden gecategoriseerd, worden door de combinatie van een of meer pijlers, zoals gedetailleerd in de Bekendmaking, en afhankelijk van de onderliggende activa, de belangrijkste negatieve effecten in aanmerking genomen en op het niveau van het compartiment aangepakt of afgezwakt.

Behoudens andersluidende vermelding in de Tabellen in Bijlage 5, worden door toepassing van de in de Openbaarmakingsverklaring genoemde duurzame pijlers alle volgende indicatoren door elk compartiment in overweging genomen en aangepakt of beperkt (de "Algemene PAI-benadering"): *Verplichte bedrijfsindicatoren:*

1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG)
2. Koolstofvoetafdruk
3. BKG-intensiteit van ondernemingen 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 UN Global Compact-beginselen en de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen
12. Niet-aangepaste loonverschillen tussen mannen en vrouwen
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

Maatschappelijk

4. Ontbreken van een gedragscode voor leveranciers
9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

Verplichte overheidsindicatoren

15. BKG-intensiteit
16. Landen waarin wordt belegd die onderworpen zijn aan maatschappelijke schendingen

Meer informatie over de PAI-bekendmaking is beschikbaar op de website op het volgende adres: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF.

Categorisatie per de SFDR

In overeenstemming met de SFDR zullen compartimenten worden ingedeeld in 3 categorieën:

⇨ compartimenten met als doelstelling duurzame belegging (wordt naar verwezen als “**Artikel 9**”): Een duurzame belegging wordt gedefinieerd als een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het verwezenlijken van een milieudoelstelling, zoals gemeten, bijvoorbeeld, door belangrijke indicatoren voor de efficiëntie van hulpbronnen betreffende het gebruik van energie, hernieuwbare energie, grondstoffen, water en grond, betreffende de productie van afval, en de uitstoot van broeikasgassen, of betreffende zijn impact op de biodiversiteit en de

circulaire economie, of als een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het verwezenlijken van een sociale doelstelling, meer bepaald een belegging die bijdraagt aan het aanpakken van ongelijkheid of die sociale samenhang, sociale integratie en arbeidsrelaties bevordert, of een belegging in menselijk kapitaal of economisch of sociaal achtergestelde gemeenschappen, op voorwaarde dat dergelijke beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan enige van die doelstellingen en dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, vooral met betrekking tot degelijke managementstructuren, werknemersrelaties, de bezoldiging van het personeel en fiscale naleving.

- ⇨ compartimenten die milieu- of sociale kenmerken promoten (wordt naar verwezen als "**Artikel 8**"): Deze compartimenten promoten naast andere kenmerken ook milieu- of sociale kenmerken, of een combinatie van die kenmerken, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen.
- ⇨ Overige compartimenten die niet gecategoriseerd zijn als Artikel 8 of Artikel 9.

Op de datum van het Prospectus zijn alle compartimenten ingedeeld in artikel 8 of artikel 9. Raadpleeg Deel II van dit Prospectus voor informatie over precieze SFDR-categorisatie voor elk compartiment.

Onder Artikel 8 en Artikel 9 heeft BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT een interne classificatie gedefinieerd en kunnen sommige compartimenten als "Sustainable Thematic", "Labelled", "Decarbonisation" en/of "Impact" worden geclassificeerd:

- ⇨ **Sustainable Thematic:** deze compartimenten streven ernaar kapitaal toe te wijzen aan specifieke thema's van de transitie naar een duurzamere economie en te profiteren van de verwachte toekomstige groei in deze thema's. Ze beleggen in bedrijven of projecten waarvan de producten, diensten of activiteiten positief bijdragen aan de milieu en/of maatschappelijke uitdagingen die door het thema worden aangepakt.
- ⇨ **Labelled:** deze compartimenten voldoen aan de vereisten van ten minste één duurzaam label (French ISR-label, Belgian Towards Sustainability, enz...) en zijn als zodanig erkend door een onafhankelijke certificeringsinstantie.
- ⇨ **Decarbonisation:** deze compartimenten dekken een breed scala aan strategieën voor de implementatie van broeikasgasgerelateerde beperkingen. Ze omvatten koolstofarme producten die BKG-gerelateerde beperkingen op portefeuilleniveau integreren, zoals het verlagen van de koolstofvoetafdruk van de portefeuille ten opzichte van de benchmark en strategieën die gericht zijn op de afstemming op netto nul, waarbij elk bedrijf moet voldoen aan een definitief overgangstraject voor broeikasgassen volgens de criteria die zijn bepaald in bijvoorbeeld ons NZ:AAA-kader, dat bedrijven identificeert die netto nul bereiken, afgestemd zijn of op weg zijn om afgestemd te zijn met netto nul.
- ⇨ **Impact**: deze compartimenten beleggen met de bedoeling om bij te dragen aan een meetbare positieve sociale en/of milieu-impact naast financiële rendementen. Het proces van impactbelegging omvat intentionaliteit, additionaliteit en impactmeting.

In de onderstaande tabel worden de compartimenten ingedeeld volgens de bovengenoemde criteria en wordt hun indeling volgens SFDR aangegeven:

compartiment	ESG-categorie	SFDR-categorie
Aqua	Sustainable Thematic + Labelled	**Artikel 9**
Belgium Equity	Labelled	Artikel 8
Climate Change	Sustainable Thematic + Labelled	**Artikel 9**
Ecosystem Restoration	Sustainable Thematic + Labelled	**Artikel 9**
Emerging Markets Environmental Solutions	Sustainable Thematic + Labelled	**Artikel 9**
Energy Transition	Sustainable Thematic + Labelled	**Artikel 9**
Environmental Absolute Return Thematic Equity (EARTH)	Sustainable Thematic	Artikel 8
Environmental Solutions	Sustainable Thematic + Labelled	**Artikel 9**
Euro Corporate Green Bond	Sustainable Thematic	**Artikel 9**
Euro Defensive Equity	Labelled	Artikel 8
Euro Government Bond	Labelled	Artikel 8
Euro Government Green Bond	Sustainable Thematic	**Artikel 9**
Euro Inflation-Linked Bond	Labelled	Artikel 8
Europe Real Estate Securities	Labelled	Artikel 8
Global Environment	Sustainable Thematic + Labelled	**Artikel 9**
Global Equity Net Zero Transition	Decarbonisation + Labelled	Artikel 8
Green Bond	Impact + Sustainable Thematic + Labelled	**Artikel 9**
Green Tigers	Sustainable Thematic + Labelled	**Artikel 9**
Inclusive Growth	Sustainable Thematic + Labelled	Artikel 8
Nordic Small Cap	Labelled	Artikel 8
SMaRT Food	Sustainable Thematic + Labelled	**Artikel 9**
Social Bond	Impact + Sustainable Thematic + Labelled	**Artikel 9**
Sustainable Asian Cities Bond	Sustainable Thematic + Labelled	**Artikel 9**
Sustainable Enhanced Bond 12M	Labelled	Artikel 8
Sustainable Euro Bond	Labelled	Artikel 8
Sustainable Euro Corporate Bond	Labelled	Artikel 8

Sustainable Euro Multi-Factor Corporate Bond	Labelled	Artikel 8
Sustainable Euro Multi-Factor Equity	Decarbonisation + Labelled	Artikel 8
Sustainable Europe Dividend	Labelled	Artikel 8
Sustainable Europe Multi-Factor Equity	Decarbonisation + Labelled	Artikel 8
Sustainable Europe Value	Labelled	Artikel 8
Sustainable Global Corporate Bond	Labelled	Artikel 8
Sustainable Global Low Vol Equity	Labelled	Artikel 8
Sustainable Global Multi-Factor Corporate Bond	Decarbonisation + Labelled	Artikel 8
Sustainable Global Multi-Factor Equity	Labelled	Artikel 8
Sustainable Global Multi-Factor High Yield Bond	Decarbonisation + Labelled	Artikel 8
Sustainable Japan Multi-Factor Equity	Decarbonisation + Labelled	Artikel 8
Sustainable Multi-Asset Balanced	Labelled	Artikel 8
Sustainable Multi-Asset Growth	Labelled	Artikel 8
Sustainable Multi-Asset Stability	Labelled	Artikel 8
Sustainable US Multi-Factor Corporate Bond	Decarbonisation	Artikel 8
Sustainable US Multi-Factor Equity	Labelled	Artikel 8
Sustainable US Value Multi-Factor Equity	Labelled	Artikel 8

Naarmate de bovenstaande lijst met compartimenten en de SFDR-categorisatie evolueert in de loop van de tijd, zal ook het Prospectus dienovereenkomstig worden bijgewerkt.

Meer informatie en documenten over de benadering van duurzaamheid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT vindt u op de website op het volgende adres: https://www.bnpparibas-am.com/en/our-approach-to-responsibility/as-a-responsible-investor/

Op de datum van dit Prospectus hebben de hieronder vermelde compartimenten het Belgische Towards Sustainability label:

- Aqua
- Belgium Equity
- Climate Change
- Ecosystem Restoration
- Emerging Markets Environmental Solutions
- Energy Transition
- Environmental Solutions
- Euro Defensive Equity
- Euro Government Bond
- Euro-Inflation Linked-Bond
- Global Environment
- Global Equity Net Zero Transition
- Green Bond
- Green Tigers
- Inclusive Growth
- Nordic Small Cap
- SMaRT Food
- Social Bond
- Sustainable Asian Cities Bond
- Sustainable Enhanced Bond 12M
- Sustainable Euro Bond
- Sustainable Euro Multi-Factor Corporate Bond
- Sustainable Euro Multi-Factor Equity
- Sustainable Europe Dividend
- Sustainable Europe Multi-Factor Equity
- Sustainable Europe Value
- Sustainable Global Corporate Bond
- Sustainable Global Low Vol Equity
- Sustainable Global Multi-Factor Corporate Bond
- Sustainable Global Multi-Factor Equity
- Sustainable Global Multi-Factor High Yield Bond
- Sustainable Japan Multi-Factor Equity
- Sustainable Multi-Asset Balanced
- Sustainable Multi-Asset Growth
- Sustainable Multi-Asset Stability
- Sustainable US Value Multi-Factor Equity
- Sustainable US Multi-Factor Corporate Bond
- Sustainable US Multi-Factor Equity

Op de datum van dit Prospectus hebben de hieronder vermelde compartimenten het Franse SRI-label:

- Aqua
- Climate Change
- Global Environment
- Green Tigers

- Inclusive Growth
- SMaRT Food
- Sustainable Enhanced Bond 12M
- Sustainable Euro Bond
- Sustainable Euro Corporate Bond
- Sustainable Euro Multi-Factor Corporate Bond
- Sustainable Euro Multi-Factor Equity
- Sustainable Europe Multi-Factor Equity
- Sustainable Europe Value
- Sustainable Global Corporate Bond
- Sustainable Global Multi-Factor Corporate Bond
- Sustainable Global Multi-Factor Equity
- Sustainable US Multi-Factor Corporate Bond
- Sustainable US Multi-Factor Equity

De bovenvermelde compartimenten die het Franse SRI-label genieten, moeten in het kader van hun beleggingsbeleid voldoen aan de lijst met uitsluitingscriteria van maart 2024 die is opgenomen in het referentiekader van het SRI-label. Deze lijst is beschikbaar via de volgende link: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/2895a45a-bb7a-44f6-8e48-990be2616498/.

De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de door de labelaanbieder opgelegde beperkingen van tijd tot tijd kunnen evolueren en bijgevolg aanleiding kunnen geven tot wijzigingen aan het duurzame beleggingsbeleid van de betrokken compartimenten.

BELEID INZAKE HET LIQUIDITEITSRISICO

De Beheermaatschappij heeft een beleid inzake het liquiditeitsrisico opgesteld en geïmplementeerd, dat consequent wordt toegepast. Ook heeft ze een voorzichtige en rigoureuze procedure voor liquiditeitsbeheer ingevoerd waarmee de liquiditeitsrisico's van de compartimenten kunnen worden gecontroleerd en die garandeert dat de compartimenten hun verplichting om Aandelen op verzoek van Aandeelhouders terug te kopen, normaliter op elk moment kunnen vervullen. Er worden kwalitatieve en kwantitatieve maatregelen gebruikt om ervoor te zorgen dat beleggingsportefeuilles voldoende liquide zijn en compartimenten in staat zijn om aan de terugkoopverzoeken van Aandeelhouders te voldoen. Daarnaast worden concentraties van Aandeelhouders regelmatig gecontroleerd om hun potentiële impact op de liquiditeit van de compartimenten te beoordelen.

compartimenten worden individueel gecontroleerd op liquiditeitsrisico's. Het beleid van de Beheermaatschappij inzake liquiditeitsbeheer houdt rekening met de beleggingsstrategie, de handelsfrequentie, de liquiditeit van de onderliggende activa (en hun waardering) en het aandeelhoudersbestand. De Raad van Bestuur of de Beheermaatschappij kan, indien dat noodzakelijk en gepast wordt geacht om de Aandeelhouders te beschermen, ook onder andere gebruikmaken van bepaalde hulpmiddelen om liquiditeitsrisico's te beheren, zoals beschreven in de volgende delen van het Prospectus:

- ✓ Deel "Opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde en van de uitgifte, de omzetting en de terugkoop van Aandelen".

  De Raad van Bestuur kan de berekening van de netto-inventariswaarde tijdelijk opschorten, evenals het recht van Aandeelhouders om te verzoeken om de terugkoop of de aankoop van aandelen in een compartiment of Aandelenklasse van een compartiment, en de uitgifte van Aandelen in een compartiment of Aandelenklasse van een compartiment.

- ✓ Deel "Inschrijving. Omzetting en terugkoop van aandelen":

  De Raad van Bestuur kan beslissen om de betaling van de terugkoopprijs aan enige Aandeelhouder die daarmee instemt, volledig of gedeeltelijk te voldoen door een toewijzing van effecten in natura, in overeenstemming met de voorwaarden van de Luxemburgse wetgeving. Als de Vennootschap op een waarderingsdag verzoeken om nettoterugkopen (en omzettingen naar een ander compartiment) ontvangt voor meer dan 10% van de netto-inventariswaarde van het betreffende compartiment, dan kan de Raad van Bestuur er naar eigen goeddunken voor kiezen om elk terugkoopverzoek (en elk omzettingsverzoek) evenredig te beperken, zodat het totale bedrag dat op die waarderingsdag wordt teruggekocht, niet meer bedraagt dan 10% van de netto-inventariswaarde van het betreffende compartiment.

- ✓ Deel "Swing pricing":

  De netto-inventariswaarde per Aandeel van een compartiment kan in bepaalde omstandigheden op een waarderingsdatum worden aangepast.

Aandeelhouders die het liquiditeitsrisico van de onderliggende activa zelf wensen te beoordelen, dienen op te merken dat alle portefeuilleparticipaties van de compartimenten zijn opgenomen in het laatste jaarverslag of het laatste halfjaarverslag indien dat recenter is.

DE AANDELEN

AANDELENCATEGORIEËN, -SUBCATEGORIEËN EN -KLASSEN

A. CATEGORIEËN

Binnen elk compartiment heeft de Raad van Bestuur de mogelijkheid om de onderstaande aandelencategorieën te creëren en uit te geven, en nieuwe waarderingsvaluta's toe te voegen aan de bestaande aandelen.

Beleggers dienen de website van de Beheermaatschappij te raadplegen voor de beschikbaarheid van aandelencategorieën (www.bnpparibas-am.com).

Categorie	***Beleggers***	***Initiële inschrijving Prijs per aandeel*** *(1)(2)(3)*	***Minimumbedrag eerste inschrijving*** *(2)* *(in EUR of het equivalent daarvan in een andere Waarderingsvaluta)*
Classic	Alle	100,- in de Referentievaluta's, behalve: CNH, CZK, NOK, PLN, SEK en ZAR: 1.000,- JPY en HUF: 10.000.-	Geen
N	Alle		
Privilege	Distributeurs (4), Beheerders, Alle		- Distributeurs (4): geen - Beheerders: geen - Overige: 3 miljoen per compartiment
I	Institutionele Beleggers, ICB's		Institutionele Beleggers: 3 miljoen per compartiment ICB's: geen
Life	AG Insurance		Geen
B	Toegelaten distributeur		
K	Toegelaten distributeur		
X	Toegelaten beleggers	100.000,- in de Referentievaluta's, behalve: CNH, CZK, NOK, PLN, SEK en ZAR: 1.000.000,- JPY en HUF: 10.000.000.-	
T-DLT	Toegelaten beleggers	100.000.- EUR	Geen

(1) Exclusief instapkosten, indien van toepassing

(2) Tenzij anders bepaald door de Raad van Bestuur

(3) Bij de activering van het swingpricingmechanisme op een specifieke Waarderingsdag zal de initiële inschrijvingsprijs per aandeel dienovereenkomstig worden aangepast.

(4) Distributeurs die (i) krachtens de toepasselijke wet- en regelgeving geen inducements van derden mogen aannemen en houden of (ii) een afzonderlijke vergoedingsregeling met hun cliënten hebben voor het verrichten van beleggingsdiensten en -activiteiten en ervoor hebben gekozen om geen inducements van derden te aanvaarden en te behouden met betrekking tot distributeurs met statutaire zetel in de EER

B. SUBCATEGORIEËN

In bepaalde compartimenten kunnen de volgende subcategorieën worden gecreëerd:

- **MD/QD**
  Deze subcategorieën keren maandelijks (MD) of driemaandelijks (QD) dividenden uit.
  Dergelijke subcategorieën kunnen gedupliceerd worden (bijvoorbeeld "MD2", "MD3" …) om verschillende dividenduitkeringsregelingen onder te brengen.
- **Afgedekt of Hedged (H)**
  Deze subcategorieën streven ernaar het wisselkoersrisico van de portefeuille van het compartiment af te dekken tegen hun Referentievaluta. In geval van wijzigingen in de netto-inventariswaarde van de portefeuille en/of van inschrijvingen en/of terugkopen, vindt de afdekking voor zover mogelijk plaats binnen specifieke bandbreedten (indien die limieten van tijd tot tijd niet worden nageleefd, zal de afdekking opnieuw worden aangepast). Wij kunnen dus niet garanderen dat het valutarisico volledig zal worden geneutraliseerd.
  De valuta van deze subcategorieën wordt vermeld in hun naam (bijvoorbeeldin het compartiment 'Brazil Equity' 'Classic H EUR' voor een subcategorie die wordt afgedekt in EUR wanneer de valutablootstelling van de portefeuille van het compartiment de Braziliaanse real is).
- **Rendementsafgedekt of Return Hedged (RH)**
  Deze subcategorieën streven ernaar het rendement van de portefeuille af te dekken:
  - van de boekhoudkundige valuta van het compartiment (en niet de onderliggende valutablootstellingen) naar de uitdrukkingsvaluta van de subcategorie;

- of van een Alternatieve Referentievaluta dan de hierboven vermelde boekhoudkundige valuta naar de uitdrukkingsvaluta van de subcategorie.

In geval van wijzigingen in de netto-inventariswaarde van de portefeuille en/of van inschrijvingen en/of terugkopen, vindt de afdekking voor zover mogelijk plaats binnen specifieke bandbreedten (indien die limieten van tijd tot tijd niet worden nageleefd, zal de afdekking opnieuw worden aangepast).

De valuta van deze subcategorieën wordt vermeld in hun naam, bijvoorbeeld:

- 'Classic RH EUR' voor een subcategorie die wordt afgedekt in EUR, waarbij de Boekhoudkundige valuta van het compartiment de USD is;
- of 'U2 RH AUD' voor een subcategorie die wordt afgedekt in de valuta van de klasse (AUD) tegen een Alternatieve Valuta (USD) dan de Boekhoudkundige valuta van het compartiment (EUR), waarbij de portefeuille is blootgesteld aan de JPY.

Telkens wanneer een RH-aandelencategorie het rendement van de portefeuille zal afdekken van een Alternatieve Valuta naar de Boekhoudkundige valuta van een bepaald compartiment, zal dit worden gespecifieerd in Deel II.

- **Subcategorieën met één valuta**

Deze subcategorieën worden uitsluitend gewaardeerd en uitgegeven in de Referentievaluta, zoals aangegeven in de naam van de subcategorie, die verschilt van de boekhoudkundige valuta van het compartiment (bijvoorbeeld 'Classic USD' voor een categorie die alleen in USD wordt uitgegeven en gewaardeerd, wanneer de boekhoudkundige valuta van het compartiment de EUR is).

- **Plus**

Deze subcategorieën zijn voorbehouden aan Toegelaten distributeurs en beleggers met een specifiek minimumbedrag voor eerste inschrijving.

In de “Classic Plus”-aandelen is het minimumbedrag voor eerste inschrijving:

- ✓ 100.000 per compartiment: "Euro Money Market" en "USD Money Market"
- ✓ 300.000 per compartiment: “Euro Medium Term Income Bond” en “Euro High Conviction Income Bond”

In de “Privilege Plus”-aandelen is het minimumbedrag voor eerste inschrijving:

- ✓ 25 miljoen per compartiment: “Asia ex-Japan Equity”

In de “I Plus”-aandelen is het minimumbedrag voor eerste inschrijving:

- ✓ 25 miljoen per compartiment: “Climate Change”, “Disruptive Technology”, “Energy Transition”, “Environmental Absolute Return Thematic Equity (EARTH)”, “Euro High Yield Bond”, “SMaRT Food”, “Sustainable Europe Multi-Factor Equity”, “Sustainable Global Low Vol Equity”, “Sustainable Global Multi-Factor Corporate Bond”, “Sustainable US Multi-Factor Equity”, “Sustainable US Value Multi-Factor Equity”
- ✓ 50 miljoen per compartiment: “Enhanced Bond 6M”, “Europe Equity”, “Euro High Conviction Income Bond”, “Sustainable Enhanced Bond 12M”
- ✓ 100 miljoen per compartiment: “Aqua”, “Global Environment”

Voor compartimenten die hierboven niet worden vermeld, is het minimumbedrag voor eerste inschrijving:

- 100.000 per compartiment voor de aandelen Classic Plus;
- 25 miljoen per compartiment voor de aandelen Privilege Plus;
- 20 miljoen per compartiment voor de aandelen I Plus

tenzij anders bepaald door de Raad van Bestuur.

- **Solidarity**

In deze subcategorieën gaat een deel van de kosten en vergoedingen naar niet-gouvernementele organisaties en/of andere charitatieve organisaties (de Liefdadigheidsorganisaties). De lijst van geselecteerde Liefdadigheidsorganisaties is opgenomen in de jaar- en halfjaarverslagen van de Vennootschap naast de relevante websites die worden vermeld in Deel II.

De instapvergoedingen die worden betaald in de klassen “Solidarity BE” worden als volgt verdeeld: 0,05% voor de Liefdadigheidsorganisaties en maximaal 2,95% voor plaatsingsagenten. De kosten blijven verworven voor de Liefdadigheidsorganisaties, zelfs als de plaatsingsagenten afstand doen van hun eigen vergoeding.

De andere specifieke kosten zijn vermeld in Deel II.

- **U**

Tenzij anders werd voorzien dupliceren deze subcategorieën bestaande categorieën (bijvoorbeeld “U” voor “Classic”, “UI” voor “I”, “UP” voor “Privilege”…), en zijn ze gewijd aan toegelaten distributeurs, voor zichzelf of voor hun eigen klanten.

- **Aandelenreeksen**

De I Plus-, X-, U-, B- en K-categorieën kunnen zo vaak worden gedupliceerd als er specifieke toegelaten distributeurs zijn (bijvoorbeeld “U2”, “UP3” …).

Andere kenmerken en de kostenstructuur van deze subcategorieën zijn identiek aan diegene van hun moedercategorie in hetzelfde compartiment, tenzij anders beslist door de Raad van Bestuur.

C. KAPITALISATIE-/UITKERINGSKLASSEN

Elk van de bovenstaande aandelencategorieën/-subcategorieën wordt uitgegeven in Kapitalisatie- (“CAP”) en/of Uitkeringsklassen (“DIS”), zoals hieronder gedefinieerd.

1. CAP

De inkomsten van CAP-aandelen worden herbelegd.

2. DIS

Voor DIS-aandelen kunnen jaarlijks, maandelijks (“MD”) of driemaandelijks (“QD”) dividenden worden uitgekeerd.

De algemene vergadering van aandeelhouders die houder zijn van DIS-aandelen van elk betrokken compartiment zal zich elk jaar uitspreken over het voorstel van de Raad van Bestuur om een dividend uit te betalen, dat zal worden berekend volgens de beperkingen die zijn bepaald door de wet en de Statuten. In dit opzicht behoudt de algemene vergadering zich het recht voor om het nettovermogen van elk compartiment van de

Vennootschap uit te keren tot de limiet van het wettelijke minimumkapitaal. Uitkeringen kunnen worden betaald uit de nettobeleggingsinkomsten of uit het kapitaal.

Indien het gezien de marktomstandigheden in het belang van de aandeelhouders is om een dividend niet uit te keren, wordt er geen dividend uitgekeerd.

De Raad van Bestuur kan, indien dat opportuun wordt geacht, besluiten om interim-dividenden uit te keren.

De Raad van Bestuur zal de voorwaarden vaststellen voor de betaling van de dividenden en interim-dividenden waartoe is besloten. In principe zullen de dividenden worden uitbetaald in de Referentievaluta van de klasse (wisselkosten voor betalingen in een andere valuta zullen door de belegger worden gedragen).

De Raad van Bestuur kan beslissen dat dividenden worden betaald door nieuwe aandelen uit te geven.

Gedeclareerde dividenden en interim-dividenden die niet binnen een periode van vijf jaar na de datum van betaalbaarstelling door de aandeelhouders zijn geïnd, vervallen en komen toe aan het betrokken compartiment.

Er zal geen rente worden betaald voor gedeclareerde en niet-opgeëiste dividenden en interim-dividenden die namens de aandeelhouders van het compartiment door de Vennootschap worden gehouden voor de duur van de wettelijke verjaringstermijn.

D. RECHTSVORM VAN DE AANDELEN

Alle aandelen worden op naam uitgegeven, inclusief de "T-DLT" aandelen.

Alle aandelen zijn ingeschreven in specifieke registers die in Luxemburg worden bijgehouden door de Registerhouder vermeld onder 'Algemene informatie'. Behoudens anders voorzienzullen de aandeelhouders geen certificaat ontvangen dat hun aandelen vertegenwoordigt. In plaats daarvan zullen zij een bevestiging ontvangen van hun inschrijving in het register.

In overeenstemming met de Luxemburgse wet van 28 juli 2014 zijn alle fysieke aandelen aan toonder geannuleerd. Het equivalent in contanten van deze geannuleerde aandelen is gedeponeerd bij de Luxemburgse Caisse de Consignation.

E. ALGEMENE BEPALING VOOR ALLE AANDELEN

De Raad van Bestuur kan nieuwe waarderingsvaluta's toevoegen aan bestaande categorieën of klassen en, met de voorafgaande toestemming van de CSSF, nieuwe aandelencategorieën, -subcategorieën en -klassen toevoegen aan bestaande compartimenten met dezelfde specificaties als hierboven beschreven in punten A, B en C. Een dergelijke beslissing zal niet worden gepubliceerd, maar de website www.bnpparibas-am.com en de volgende versie van het Prospectus zullen dienovereenkomstig worden aangepast.

De Raad van Bestuur kan afwijken van de initiële inschrijvingsprijs per aandeel.

De Raad van Bestuur kan op elk moment besluiten de aandelen die binnen eenzelfde compartiment, categorie of klasse zijn uitgegeven te splitsen of samen te voegen tot een aantal aandelen dat bepaald wordt door de Raad zelf. De totale netto-inventariswaarde van deze aandelen moet gelijk zijn aan de netto-inventariswaarde van de gesplitste/samengevoegde aandelen die bestonden op het moment van de splitsing/samenvoeging.

Indien het vermogen van een categorie/klasse onder EUR 1.000.000,00 of het equivalent daarvan in een andere valuta daalt, behoudt de Raad van Bestuur zich het recht voor om deze categorie/klasse te vereffenen of te fuseren met een andere categorie/klasse van zijn keuze, indien de Raad besluit dat dit in het belang van de aandeelhouders is.

Als blijkt dat aandelen worden gehouden door personen die geen toegestane beleggers zijn, zullen ze worden omgezet naar de gepaste categorie, klasse of valuta.

De aandelen moeten volledig zijn volgestort en worden uitgegeven zonder nominale waarde. Behoudens anders voorzien is hun uitgifte niet beperkt in aantal. De rechten die aan de aandelen zijn gekoppeld zijn de rechten die zijn uitgevaardigd in de wet van 10 augustus 1915 voor zover hierop niet door de Wet wordt afgeweken.

Er kunnen fracties van aandelen worden uitgegeven tot een duizendste van een aandeel.

Alle volledige aandelen van de Vennootschap, ongeacht hun waarde, hebben een gelijk stemrecht. De aandelen van elk compartiment, elke categorie en/of elke klasse hebben een gelijk recht op de vereffeningsopbrengst van het compartiment, de categorie en/of de klasse.

Bij gebrek aan nadere instructies van de belegger zullen de ontvangen orders worden verwerkt in de Referentievaluta van de categorie.

Wanneer transacties worden uitgevoerd via een financiële tussenpersoon (zoals een platform of clearinginstelling) in een aandelenklasse met meerdere valuta's moet de belegger zich ervan vergewissen dat deze tussenpersoon in staat is correct te handelen in de extra valuta die niet de Referentievaluta is.

F. Het gebruik van DLT en dienstverlener van Register

1. Effectentokens worden op een persoonlijke Blockchain uitgegeven

Allfunds Blockchain is een persoonlijk en goedgekeurd netwerk gebaseerd op Hyperledger Besu, een open source blockchain.

2. Beschrijving van het gebruik van de DLT en het Allfunds Blockchain-netwerk

De bron van waarheid voor de registratie van het aandeel en het bewijs van eigendom van deze aandelen zijn de gegevens die binnen de DLT worden opgeslagen. De uitvoering van de order wordt op de DLT gedaan en wordt daarnaast in een ouder systeem beheerd om een spiegeling in het traditionele systeem van BNP Paribas, Luxemburgs filiaal te hebben, voor het geval het omkeerbaarheidsmechanisme moet worden geactiveerd. Beide systemen worden in real time op elkaar afgestemd voordat er door de Transferagent tokens worden gecreëerd. Wanneer het resultaat (aantal aandelen, bedrag in contanten, NIW-prijs) overeenkomt, wordt de order bevestigd en worden de tokens aan het account van de belegger toegewezen.

3. Wallet en gebruik van persoonlijke sleutel

Elke deelnemer (Allfunds Bank en BNP Paribas, Luxemburgs filiaal) bezit persoonlijke sleutels en is verantwoordelijk voor de bewaring van zijn sleutels. De persoonlijke sleutels worden gebruikt om (i) toegang te verkrijgen tot een Ethereum-account en een "Privacygroep" met de ID van een aandeelhouder, en (ii) een transactie te ondertekenen namens een aandeelhouder (Allfunds Bank als subbewaarder van de belegger) of een transactie namens de emittent (BNP Paribas, Luxemburgs filiaal namens de Vennootschap).

4. **Het gebruik van Slimme contracten voor de uitgifte, overdracht van de effectentokens**

De eigenaar van de Slimme contracten is Allfunds Blockchain. Het munt-/verbrandproces wordt geactiveerd door de Vennootschap (of de Transferagent namens de Vennootschap) wanneer zij orders uitvoert. Allfunds Blockchain die de effectentokens opslaat heeft RBAC-controles (op rollen gebaseerd toegangsbeheer) ingevoerd. Dat wil zeggen, alleen het adres van de Vennootschap/Transferagent heeft de specifieke rol waarmee alle orders kunnen worden uitgevoerd.

5. **Verlies van persoonlijke sleutel**

In het geval van verlies van sleutels kan de Transferagent nieuwe sleutels genereren en Allfunds Blockchain, als IT-provider van BNP Paribas, kan deze nieuwe sleutels aan de bestaande tokens koppelen.

6. **Omkeerbaarheidsmechanisme**

In het geval van een technische systeemstoring zal de Transferagent de Beheermaatschappij onmiddellijk op de hoogte stellen als er een risico bestaat dat de orders bij Allfunds Blockchain niet beheerd kunnen worden. Vanaf dat moment kan de Raad van Bestuur te allen tijde besluiten het omkeerbaarheidsmechanisme te activeren.

INSCHRIJVING, OMZETTING EN TERUGKOOP VAN AANDELEN

De aandelen van de Vennootschap kunnen lokaal ter inschrijving worden aangeboden via spaarplannen op regelmatige basis en terugkoop- of omzettingsprogramma's die specifiek gelden voor dit lokale aanbod, en kunnen onderworpen zijn aan extra heffingen.

Indien een spaarplan op regelmatige basis vóór de overeengekomen einddatum wordt beëindigd, kan de som van de instapvergoedingen die door de desbetreffende aandeelhouders verschuldigd zijn, groter zijn dan in geval van standaardinschrijvingen.

Beleggers dienen mogelijk een betaalkantoor aan te stellen als nominee (de 'Nominee') voor alle handelingen in verband met hun aandelenparticipatie in de Vennootschap.

Op basis van dit mandaat is de Nominee specifiek vereist om:

- verzoeken voor inschrijving, omzetting en terugkoop, gegroepeerd volgens aandelencategorie, aandelenklasse, compartiment en distributeur naar de Vennootschap te verzenden;
- in het register van de Vennootschap te zijn geregistreerd op zijn naam 'namens een derde partij'; en
- het (eventuele) stemrecht van de belegger uit te oefenen volgens de instructies van de belegger.

De Nominee moet alle inspanningen leveren om een actuele elektronische lijst met de namen, adressen en het aantal gehouden aandelen van beleggers bij te houden; de status van aandeelhouder kan worden geverifieerd via de bevestigingsbrief die door de Nominee aan de belegger is verstuurd.

Beleggers dienen te weten dat zij mogelijk additionele vergoedingen moeten betalen voor de activiteiten van de bovenvermelde Nominee.

Voor meer details worden de beleggers uitgenodigd de inschrijvingsdocumenten te lezen die beschikbaar zijn bij hun normale distributeur.

Voorafgaande kennisgevingen

Inschrijvingen, omzettingen en terugkopen van aandelen vinden plaats tegen een onbekende netto-inventariswaarde (NIW). Ze kunnen betrekking hebben op een aantal aandelen of op een bedrag.

De Raad van Bestuur behoudt zich het recht voor om:

(a) een aanvraag tot inschrijving op of omzetting van aandelen om welke reden ook geheel of gedeeltelijk te weigeren;

(b) op elk moment de aandelen terug te kopen die worden gehouden door personen aan wie het niet is toegestaan om aandelen van de Vennootschap te kopen of te houden;

(c) inschrijvings-, omzettings- of terugkoopaanvragen te weigeren van een belegger die ervan verdacht wordt praktijken in verband met Market timing en Active trading te hanteren en in voorkomend geval de nodige maatregelen te treffen om de andere beleggers van de Vennootschap te beschermen, met name door een extra uitstapvergoeding in rekening te brengen van maximaal 2% van het orderbedrag, die wordt ingehouden door het compartiment.

De Raad van Bestuur heeft de toestemming om minimumbedragen vast te stellen voor inschrijving, omzetting, terugkoop en bezit.

Inschrijvingsaanvragen van entiteiten waarvan uit de namen blijkt dat ze behoren tot één en dezelfde groep of dat ze één centraal beslissingsorgaan hebben, zullen gegroepeerd worden om het bedrag voor de minimale inschrijving te berekenen.

Indien een verzoek voor de terugkoop of omzetting van aandelen, een fusie-/splitsingsprocedure of enige andere gebeurtenis tot gevolg zou hebben dat het aantal of de totale nettoboekwaarde van de aandelen die door een aandeelhouder worden gehouden, zou dalen tot onder het aantal of de waarde die door de Raad van Bestuur is vastgelegd, kan de Vennootschap alle aandelen terugkopen.

Het is de Raad van Bestuur in bepaalde gevallen die in het deel over de opschorting van de NIW-berekening zijn uiteengezet, toegestaan om de uitgifte, omzetting en terugkoop van aandelen en de berekening van hun netto-inventariswaarde tijdelijk op te schorten.

De Raad van Bestuur kan besluiten om in het belang van de aandeelhouders een compartiment, categorie en/of klasse te sluiten voor inschrijving of omzetting, in bepaalde omstandigheden en voor zolang hij beslist. Indien dat het geval is, zal dit besluit niet worden gepubliceerd, maar zal de website www.bnpparibas-am.com worden bijgewerkt.

In het kader van de strijd tegen het witwassen van kapitaal moet het inschrijvingsformulier vergezeld zijn van, wanneer het een natuurlijke persoon betreft, de identiteitskaart of het paspoort van de inschrijver, eensluidend verklaard door een bevoegde instantie (bijv. ambassade, consulaat, notaris of politiecommissaris) of door een financiële instelling die onderhevig is aan identificatienormen die overeenstemmen met de in Luxemburg geldende normen, of, wanneer het een rechtspersoon betreft, van de Statuten en een uittreksel uit het handelsregister, in de volgende gevallen:

1. **indien direct bij de Vennootschap wordt ingeschreven;**
2. **indien de inschrijving verloopt via een professionele tussenpersoon uit de financiële sector die woonachtig is in een land dat geen identificatieverplichting heeft die gelijkwaardig is aan de Luxemburgse normen inzake de preventie van het gebruik van een financieel systeem voor witwasdoeleinden;**

3. **indien de inschrijving verloopt via een dochteronderneming of filiaal waarvan het moederbedrijf onderworpen is aan een identificatieverplichting die gelijkwaardig is aan de verplichting die door de Luxemburgse wet vereist is, indien het moederbedrijf volgens de toepasselijke wetgeving niet verplicht is om erop toe te zien dat deze bepalingen door haar dochterondernemingen of filialen worden nageleefd.**

Bovendien is de Vennootschap verplicht om de herkomst van de bedragen te achterhalen indien zij afkomstig zijn van financiële instellingen die niet onderworpen zijn aan een identificatieverplichting die gelijkwaardig is aan degene die door de Luxemburgse wet wordt opgelegd. De inschrijvingen kunnen tijdelijk worden geblokkeerd tot de herkomst van de bedragen is vastgesteld.

Algemeen wordt aangenomen dat de professionals uit de financiële sector die ingezetene zijn van landen die zich hebben aangesloten bij de besluiten van de FAG (Financiële Actiegroep ter bestrijding van het witwassen van geld) een identificatieverplichting hebben die gelijkwaardig is aan de verplichting die door de Luxemburgse wet wordt vereist.

Verwerking van persoonsgegevens

Krachtens de GDPR, wanneer een belegger een inschrijvingsaanvraag indient, kunnen persoonsgegevens van de belegger ("Persoonsgegevens") worden verzameld, geregistreerd, opgeslagen, bewerkt, overgedragen of op een andere wijze worden verwerkt en gebruikt door de Vennootschap en de Beheermaatschappij (als gegevensverwerkers) met het oog op het beheer van de betrokken rekening en zakelijke relatie (bijvoorbeeld om het aandeelhoudersregister bij te houden, aanvragen te verwerken, aandeelhoudersdiensten te leveren, voor de bescherming tegen onbevoegde toegang, en om statistische analyses uit te voeren, informatie te verstrekken over andere producten en diensten en/of de wet- en regelgeving na te leven). Voor zover dit gebruik dat vereist, geeft de belegger eveneens toestemming om deze informatie te delen met verschillende dienstverleners van de Vennootschap, met inbegrip van dienstverleners die buiten de Europese Unie zijn gevestigd en die deze Persoonsgegevens moeten verwerken in het kader van hun dienstverlening en om hun wettelijke verplichtingen na te komen, maar die mogelijk geen vereisten inzake bescherming van persoonsgegevens hebben die gelijkwaardig zijn aan die van de Europese Unie. De Persoonsgegevens kunnen met name worden verwerkt voor archivering, om orders te verwerken, om te antwoorden op vragen van aandeelhouders en om hen informatie te verstrekken over andere producten en diensten. De Vennootschap noch de Beheermaatschappij zal dergelijke Persoonsgegevens over aandeelhouders bekendmaken, tenzij zij daartoe worden verplicht door een specifieke regelgeving of waar dat noodzakelijk is voor gerechtvaardigde zakelijke belangen.

Nadere informatie betreffende de verwerking van Persoonsgegevens is te vinden in de "Kennisgeving Gegevensbescherming" van de Beheermaatschappij en in het "Charter Persoonsgegevensprivacy", die beschikbaar zijn via de volgende koppeling https://www.bnpparibas-am.com/en/footer/data-protection/

Iedere aandeelhouder wiens Persoonsgegevens zijn verwerkt heeft recht op inzage van zijn/haar Persoonsgegevens en kan correctie ervan aanvragen in geval van onjuiste of onvolledige gegevens.

Inschrijvingen

De aandelen worden uitgegeven tegen een prijs die overeenstemt met de netto-inventariswaarde per aandeel, vermeerderd met de instapvergoeding zoals beschreven in de bovenstaande tabel.

Om te worden uitgevoerd tegen de netto-inventariswaarde van een bepaalde Waarderingsdag moet een order uiterlijk op de datum en het tijdstip die zijn vermeld in de bijzondere voorwaarden, die voor elk compartiment zijn beschreven in Deel II, door de Vennootschap zijn ontvangen. De orders die na deze termijn worden ontvangen, zullen worden verwerkt op basis van de netto-inventariswaarde van de volgende Waarderingsdag.

Om te worden aanvaard door de Vennootschap moet een order alle vereiste informatie bevatten met betrekking tot de identificatie van de aandelen waarop ingeschreven wordt en de identiteit van de inschrijver zoals hierboven vermeld.

Tenzij voor een specifiek compartiment anders wordt voorzien, is de inschrijvingsprijs van elk aandeel betaalbaar in een van de waarderingsvaluta's van de betreffende aandelen en binnen de in Deel II vastgestelde termijn, in voorkomend geval vermeerderd met de van toepassing zijnde instapvergoeding. Op verzoek van de aandeelhouder kan de betaling worden verricht in een andere valuta dan een van de waarderingsvaluta's. De wisselkosten komen ten laste van de aandeelhouder.

De Vennootschap behoudt zich het recht voor om inschrijvingsverzoeken uit te stellen of te annuleren als zij niet zeker is dat de geschikte betaling de Depotbank binnen de vereiste betalingstijd zal bereiken of als de order onvolledig is. De Raad van Bestuur of diens agent kan de aanvraag verwerken door een aanvullende vergoeding toe te passen, ter compensatie van een verschuldigde rente tegen de gewone markttarieven; of door de toewijzing van de aandelen te annuleren, al naargelang het geval, vergezeld van een verzoek voor compensatie voor enige verliezen door de niet-tijdige betaling. In dat geval worden de aandelen slechts toegekend na ontvangst van de naar behoren ingevulde inschrijvingsaanvraag vergezeld van de betaling of een document dat de betaling binnen de opgelegde termijnen onherroepelijk bewijst. De Vennootschap kan niet verantwoordelijk worden gesteld voor de vertraagde verwerking van orders ingeval ze onvolledig zijn.

Enig uitstaand saldo dat overblijft na inschrijving zal worden teruggestort aan de aandeelhouder, tenzij dat saldo minder bedraagt dan EUR 15 of, in voorkomend geval, het equivalent daarvan in een andere valuta. Bedragen die in dat geval niet worden teruggestort, gaan naar het relevante compartiment.

De Raad van Bestuur kan aanvaarden aandelen uit te geven tegen de inbreng in natura van overdraagbare effecten, in overeenstemming met de voorwaarden die volgens de Luxemburgse wet zijn vastgesteld, in het bijzonder de verplichting om door de Accountant vermeld onder 'Algemene informatie' hiervoor een evaluatieverslag te laten opstellen en op voorwaarde dat deze overdraagbare effecten voldoen aan het beleggingsbeleid en de beleggingsbeperkingen van het betreffende compartiment van de Vennootschap, zoals beschreven in Deel II. Tenzij anders voorzien, worden de kosten van deze transactie gedragen door de vragende partij.

Omzettingen

Onverminderd de specifieke bepalingen van een compartiment, categorie of klasse kunnen de houders van aandelen de omzetting aanvragen van al hun aandelen of een deel ervan, in aandelen van een ander compartiment, een andere categorie of een andere klasse. Het aantal nieuw uitgegeven aandelen en de kosten van de transactie worden berekend op basis van de formule die hieronder wordt beschreven.

De omzettingen tussen aandelencategorieën zijn slechts in de volgende gevallen toegestaan:

Van \ Naar	Classic	N	Privilege	I	Life	U UP	X	B	K	Plus
Classic	Ja	Ja	Ja	Ja	N.v.t.	Ja(1)	Nee	Nee	Nee	Nee
N	Nee	Ja	Nee	Nee	N.v.t.	Nee	Nee	Nee	Nee	Nee
Privilege	Ja	Ja	Ja	Ja	N.v.t.	Ja(1)	Nee	Nee	Nee	Nee
I	Ja	Ja	Ja	Ja	N.v.t.	Ja(1)	Nee	Nee	Nee	Ja(2)
Life	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
U, UP	Ja	Ja	Ja	Ja	N.v.t.	Ja	Ja	Nee	Nee	Ja
X	Ja	Ja	Ja	Ja	N.v.t.	Nee	Ja	Nee	Nee	Ja
B	Nee	Nee	Nee	Nee	N.v.t.	Ja(1)	Nee	Ja	Nee	Nee
K	Nee	Nee	Nee	Nee	N.v.t.	Ja(1)	Nee	Nee	Ja	Nee
Plus	Ja	Ja	Ja	Ja	N.v.t.	Ja(1)	Ja	Nee	Nee	Ja (3)
T-DLT	Nee	Nee	Nee	Nee	Nee	Nee	Nee	Nee	Nee	Nee

(1) Omzetting is enkel toegestaan met goedkeuring van de Raad van Bestuur en voor inschrijvers die voldoen aan de toelatingsvereisten die gelden voor de U-aandelencategorie.
(2) Omzetting van I naar I Plus is onderhavig aan (i) het voldoen aan de inschrijvingsvoorwaarden van de relevante I Plus-aandelencategorie en (ii) goedkeuring door de Raad van Bestuur.
(3) Alleen in dezelfde categorie (bv.: I Plus / I Plus toegelaten, maar niet I Plus / Privilege Plus)

Vanwege verschillende NIW-cycli zijn omzettingen van en naar de compartimenten “Environmental Absolute Return Thematic Equity (EARTH)”, “Green Bond” en “Seasons” niet toegestaan. Conversie blijft mogelijk, indien goedgekeurd, tussen aandelenklassen in hetzelfde compartiment.

Voor de compartimenten “Multi-Asset Thematic”, “Sustainable Multi-Asset Balanced”, “Sustainable Multi-Asset Flexible”, “Sustainable Multi-Asset Growth”, “Sustainable Multi-Asset Stability”: Alleen goedgekeurd tussen deze vijf compartimenten; niet goedgekeurd met andere compartimenten.

De omzettingsprincipes van de subcategorieën zijn dezelfde als die van hun moedercategorie.

Om te worden uitgevoerd tegen de netto-inventariswaarde van een bepaalde waarderingsdag, moet een order vóór de datum en het tijdstip die zijn vermeld in de bijzondere voorwaarden die voor elk compartiment zijn beschreven in Deel II, door de Vennootschap zijn ontvangen. De orders die na deze termijn worden ontvangen, zullen worden verwerkt op basis van de netto-inventariswaarde van de volgende waarderingsdag.

Automatische omzetting

'B'- en 'K'-aandelen die worden gehouden tot de derde verjaardag van hun uitgifte worden **kosteloos** automatisch omgezet in de overeenstemmende “Classic”-aandelencategorie van hetzelfde compartiment, op basis van de respectieve NIW per aandeel van het relevante 'B'- of 'K'-aandeel en hun overeenstemmende “Classic”-aandelen.

Een dergelijke automatische omzetting vindt plaats:

(i) voor 'B'-aandelen, op de geplande omzettingsdatum (van tijd tot tijd te bepalen door de Beheermaatschappij) binnen één maand na de derde verjaardag van hun uitgifte.

Aandeelhouders dienen op te merken dat indien er een verzoek tot terugkoop of omzetting uit met betrekking tot een van de om te zetten Aandelen in behandeling is, de omzetting van de resterende Aandelen naar Classic-aandelen in de volgende maand zal plaatsvinden.

(ii) voor 'K'-aandelen, op de derde verjaardag van de datum waarop ze werden uitgegeven;

(iii) als de omzettingsdatum geen Waarderingsdag is, op de volgende Waarderingsdag.

Een dergelijke omzetting kan leiden tot een belastingverplichting voor aandeelhouders in bepaalde rechtsgebieden. Aandeelhouders dienen hun belastingadviseur te raadplegen voor advies over hun eigen positie.

Omzettingsformule

Het aantal aandelen dat wordt toegewezen aan een nieuw compartiment, een nieuwe categorie of een nieuwe klasse wordt aan de hand van de volgende formule bepaald:

$$A = \frac{B \times C \times E}{D}$$

A *het aantal toe te wijzen aandelen van het nieuwe compartiment;*

B *het aantal om te zetten aandelen van het oorspronkelijke compartiment;*

C *de op die dag geldende netto-inventariswaarde per aandeel van het oorspronkelijke compartiment gedateerd op de betreffende Waarderingsdag;*

D *de op die dag geldende netto-inventariswaarde per aandeel van het nieuwe compartiment gedateerd op de desbetreffende Waarderingsdag; en*

E *de toepasselijke wisselkoers op het moment van de transactie tussen de valuta's van de twee betreffende compartimenten*

Aan beleggers zullen kosten in rekening worden gebracht voor transacties in vreemde valuta’s die op hun verzoek worden uitgevoerd.

Indien de houder nog aandelen op zijn rekening heeft (met of zonder toekenning van fracties van aandelen), zal enig uitstaand saldo dat overblijft na de omzetting worden teruggestort aan de aandeelhouder, tenzij dat saldo minder bedraagt dan EUR 15 of, in voorkomend geval, het equivalent daarvan in een andere valuta. Bedragen die in dat geval niet worden teruggestort, worden geacht toe te komen aan het betreffende compartiment.

Terugkopen

I. Algemene regels

Onder voorbehoud van de uitzonderingen en beperkingen die in het Prospectus zijn vastgelegd, heeft elke aandeelhouder op elk moment het recht om zijn aandelen door de Vennootschap te laten terugkopen.

Om te worden uitgevoerd tegen de netto-inventariswaarde van een bepaalde Waarderingsdag, moet een order vóór de datum en het tijdstip die zijn vermeld in de voorwaarden, die voor elk compartiment zijn beschreven in Deel II, door de Vennootschap zijn ontvangen. De orders die na deze termijn worden ontvangen, zullen worden verwerkt op basis van de netto-inventariswaarde van de volgende Waarderingsdag.

Om door de Vennootschap te worden aanvaard moet een order alle vereiste informatie bevatten met betrekking tot de identificatie van de betrokken aandelen en de identiteit van de aandeelhouder zoals hierboven vermeld.

Tenzij voor een specifiek compartiment anders wordt voorzien, wordt het terugkoopbedrag van elk aandeel terugbetaald in de inschrijvingsvaluta, in voorkomend geval verminderd met de toepasselijke uitstapvergoeding of CDSC.

Op verzoek van de aandeelhouder kan de betaling worden verricht in een andere valuta dan de inschrijvingsvaluta van de teruggekochte aandelen. In dat geval komen de wisselkosten voor rekening van de aandeelhouder en worden ze verrekend in de terugkoopprijs. De terugkoopprijs van de aandelen kan hoger of lager zijn dan de prijs die werd betaald op het moment van de inschrijving (of de omzetting), afhankelijk van het feit of de netto-inventariswaarde inmiddels is gestegen of gedaald.

De Vennootschap behoudt zich het recht voor de terugkoopaanvragen uit te stellen ingeval het betrokken order onvolledig is. De Vennootschap kan niet verantwoordelijk worden gesteld voor de vertraagde verwerking van orders ingeval ze onvolledig zijn.

Terugkopen in natura zijn mogelijk, na specifieke goedkeuring van de Raad van Bestuur, op voorwaarde dat de resterende aandeelhouders geen nadeel ondervinden en dat er door de Accountant van de Vennootschap een waarderingsverslag wordt opgesteld. De aard of het type van de tegoeden die in een dergelijk geval kunnen worden overgedragen, zal worden bepaald door de beheerder, met inachtneming van het beleggingsbeleid en de beleggingsbeperkingen van het betreffende compartiment. De kosten van dergelijke overdrachten kunnen worden gedragen door de vragende partij.

Indien het totaal van de nettoverzoeken om terugkoop/omzetting die voor een bepaald compartiment op een Waarderingsdag worden ontvangen gelijk is aan of meer bedraagt dan 10%* van het nettovermogen van het betreffende compartiment, kan de Raad van Bestuur besluiten om de verzoeken om terugkoop/omzetting pro rata te splitsen en/of uit te stellen teneinde het aantal teruggekochte/omgezette aandelen op die datum te verlagen tot 10%* van het nettovermogen van het betreffende compartiment. Aan elke aanvraag tot terugkoop/omzetting die wordt uitgesteld, zal voorrang worden verleend op de aanvragen tot terugkoop/omzetting die worden ontvangen op de volgende Waarderingsdag, steeds met inachtneming van de limiet van 10%* van het nettovermogen.

* 5% voor het compartiment 'Japan Small Cap'.

Indien de houder nog aandelen op zijn rekening heeft (met of zonder toekenning van fracties van aandelen), zal enig uitstaand saldo dat overblijft na de terugkoop worden teruggestort aan de aandeelhouder, tenzij dat saldo minder bedraagt dan EUR 15 of, in voorkomend geval, het equivalent daarvan in een andere valuta. Bedragen die in dat geval niet worden teruggestort, worden geacht toe te komen aan het betreffende compartiment.

II. Omkeerbaarheid van effectentokens

De Raad van Bestuur kan besluiten de effectentokens van de DLT naar het traditionele formaat te veranderen.

III. Specifiek liquiditeitsbeheerbeleid voor "Geldmarktcompartimenten"

De liquiditeit van de compartimenten wordt nauwgezet bewaakt door de Beleggingsbeheerder, die ervoor instaat dat het compartiment eventuele noodzakelijke instromen en uitstromen kan verwerken en aanzienlijke wanverhoudingen tussen de structuur en het liquiditeitsprofiel van een compartiment en zijn aandeelhoudersconcentratie kan voorkomen. De minimale dagelijkse en wekelijkse wettelijke liquiditeitsdrempels kunnen indien nodig opwaarts worden bijgesteld, waarbij rekening wordt gehouden met:

- de grootte van het compartiment;
- de verwachte stromen;
- de aandeelhoudersconcentratie;
- de marktomstandigheden.

Het liquiditeitsrisico wordt permanent opgevangen via liquiditeitsschijven boven de dagelijkse en wekelijkse wettelijke vereisten door:

- het gebruik van omgekeerde terugkoopovereenkomsten en terugkoopovereenkomsten, uitsluitend verhandeld met een 24-uurs calloptie;
- de mogelijkheid om zeer liquide effecten te verhandelen, zoals T-bills, CD's, NeuCP's en CP's;
- ervoor te zorgen dat de waarde van de door één aandeelhouder gehouden aandelen geen wezenlijke impact heeft op het liquiditeitsprofiel van het compartiment als die een aanzienlijk deel van de totale NIW van het compartiment vertegenwoordigt.

Beursnotering

Op beslissing van de Raad van Bestuur kunnen de aandelen worden toegelaten tot de officiële notering van de Luxembourg Stock Exchange en/of, in voorkomend geval, op een andere effectenbeurs.

Op de datum van dit Prospectus zijn er geen aandelen genoteerd op enige aandelenbeurs.

VERGOEDINGEN EN KOSTEN

Vergoedingen verschuldigd door de beleggers

Maximale kosten die direct worden betaald door de beleggers en die uitsluitend worden betaald ter gelegenheid van een specifieke transactie (instap, omzetting, uitstap):

<table>
<tr><th>aandelen</th><th>Instap</th><th>Omzetting</th><th>Uitstap</th><th>CDSC</th></tr>
<tr><td>Classic</td><td>3%</td><td rowspan="3">1,50%</td><td>Geen</td><td rowspan="5">Niet van toepassing</td></tr>
<tr><td>N</td><td>Geen</td><td>3%</td></tr>
<tr><td>Privilege</td><td>3%</td><td rowspan="4">Geen</td></tr>
<tr><td>I</td><td rowspan="4">Geen</td><td rowspan="3">Geen</td></tr>
<tr><td>Life</td></tr>
<tr><td>X</td></tr>
<tr><td>B</td><td rowspan="2">Niet van toepassing</td><td>3%</td></tr>
<tr><td>K</td><td>1,50%</td><td>2,25%</td></tr>
<tr><td>T-DLT</td><td>Geen</td><td>Geen</td><td>Geen</td><td>Niet van toepassing</td></tr>
</table>

Omzetting:

- ✓ In geval van omzetting naar een compartiment met een hogere instapvergoeding, kan het verschil in rekening worden gebracht.

CDSC:

- ✓ Contingent Deferred Sales Charge (voorwaardelijk uitgestelde verkoopvergoeding): Een vergoeding, betaald door de Beheermaatschappij, die dient om de vergoeding van de distributeurs te dekken, en die wordt afgetrokken van de terugkoopopbrengsten en berekend op de terugkoop-NIW.
- ✓ Indien aandelen worden teruggekocht vóór de derde verjaardag van hun uitgifte, wordt er een CDSC geheven op aandelen die worden teruggekocht aan het maximumtarief dat is uiteengezet in de volgende tabel:

Periode sinds inschrijving	Maximale CDSC	
	B	K
0-1 jaar	3,00%	2,25%
1-2 jaar	2,00%	1,50%
2-3 jaar	1,00%	0,75%

Om te bepalen hoeveel jaar de aandelen werden gehouden:

(a) Zal de verjaardag worden gebruikt van de datum waarop de aandelen werden uitgegeven;

(b) Hebben de aandelen die een Aandeelhouder ontvangt bij een omzetting van hetzelfde compartiment of een ander compartiment een bezitsperiode(n) die overeenstemt met de bezitsperiode(n) van de aandelen die werden omgezet.

De toepasselijke CDSC wordt bepaald op basis van de totale duur van de periode waarin de aandelen die worden teruggekocht in omloop waren.

Het bedrag van een CDSC wordt berekend op de terugkoop-NIW

Door de compartimenten verschuldigde vergoedingen en kosten

Er worden aan elk compartiment vergoedingen of kosten in rekening gebracht die specifiek aan dat compartiment kunnen worden toegerekend. Vergoedingen en kosten die niet aan een specifiek compartiment kunnen worden toegerekend, worden evenredig over de compartimenten gespreid in verhouding tot hun respectieve netto-inventariswaarde.

Die vergoedingen en kosten worden elke Waarderingsdag berekend en maandelijks en betaald op het gemiddelde nettovermogen van een compartiment, een aandelencategorie of een aandelenklasse, en uitbetaald aan de Beheermaatschappij. Het in rekening gebrachte bedrag varieert al naargelang de waarde van de NIW.

Raadpleeg Deel II van dit Prospectus voor gedetailleerde informatie over de jaarlijkse vergoedingen en kosten die gelden voor het (de) compartiment(en) waarin u belegt.

Liefdadigheidsvergoeding

Vergoeding verschuldigd aan de niet-gouvernementele organisaties en/of andere charitatieve organisaties die door de raad van bestuur van de Vennootschap zijn geselecteerd in de 'Solidarity'-aandelen. De lijst van geselecteerde Liefdadigheidsorganisaties is opgenomen in de jaar- en halfjaarverslagen van de Vennootschap en is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Distributievergoeding

Vergoeding die dient om de vergoeding van de distributeurs te dekken, als aanvulling op het deel van de beheervergoeding dat zij voor hun diensten ontvangen.

Uitzonderlijke kosten:

Andere uitgaven dan de beheervergoedingen, prestatievergoedingen, distributievergoedingen en overige kosten worden door elk compartiment gedragen. Die kosten omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- rente en het volledige bedrag van enige heffingen, accijnzen en belastingen of vergelijkbare kosten die aan een compartiment in rekening worden gebracht
- kosten voor rechtsgeschillen of de terugvordering van belastingen

Indirecte vergoeding

Voor alle compartimenten zijn de lopende kosten in onderliggende ICBE's en/of ICB's waarin de Vennootschap belegt en opgenomen in de lopende kosten die vermeld worden in het essentiële-informatiedocument.

In Deel II wordt het maximumpercentage van de indirecte vergoeding alleen vermeld voor compartimenten die meer dan 10% van hun vermogen in onderliggende ICBE's en/of ICB's beleggen.

Beheervergoeding

Vergoeding die dient om de vergoedingen van de beleggingsbeheerders en, tenzij anders voorzien in Deel II, van de distributeurs te dekken in verband met de verkoop van de aandelen van de Vennootschap.

Met inachtneming van de toepasselijke wet- en regelgeving kan de Beheermaatschappij haar vergoedingen geheel of gedeeltelijk betalen aan een persoon die belegt in of diensten verleent aan de Vennootschap of met betrekking tot een compartiment, in de vorm van een provisie, retrocessie, rabat of korting, zoals hieronder nader wordt beschreven.

Het doel van deze vergoedingen is onder meer de commercialisering en het beheer van de Vennootschap of de compartimenten te vergemakkelijken, rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders.
Deze vergoedingen nemen mogelijk de vorm aan van een percentage van de beheervergoedingen, van een vast bedrag of van een vast tarief op basis van modaliteiten zoals beschreven in de paragrafen 'Provisies of retrocessies' en 'Rabatten en kortingen' hieronder."

Provisies of retrocessies

In het kader van activiteiten waarbij derden of externe dienstverleners betrokken zijn, kan de Beheermaatschappij provisies of retrocessies betalen als vergoeding voor diensten zoals:

- Het opzetten van processen voor het inschrijven op en het houden en bewaren van aandelen
- Opslag en verspreiding van marketing- en juridische documenten
- Overdracht of verstrekking van wettelijk voorgeschreven publicaties of andere publicaties
- Uitvoeren van due diligence door delegatie van de beheermaatschappij of de vertegenwoordiger op gebieden zoals het witwassen van geld, verduidelijkingsbehoeften, enz.
- Behandelen van verzoeken van beleggers
- Subdistributeurs aanstellen en controleren

Provisies en retrocessies worden niet beschouwd als kortingen of rabatten, zelfs als ze uiteindelijk geheel of gedeeltelijk worden doorgegeven aan de beleggers.

Rabatten of kortingen

De Beheermaatschappij kan rechtstreeks aan beleggers rabatten of kortingen toekennen om de vergoedingen of kosten voor de betrokken belegger te verminderen onder de volgende voorwaarden:

- De kortingen worden betaald uit de vergoedingen die de Beheermaatschappij ontvangt en vormen daarom geen extra last voor de Vennootschap;
- Ze worden toegekend op basis van objectieve criteria.

De volgende criteria voor het toekennen van rabatten of kortingen zijn alternatief en niet cumulatief:

- Het volume waarop de belegger heeft ingeschreven of het totale volume dat hij aanhoudt in de instellingen voor collectieve belegging of, indien van toepassing, in het assortiment producten of diensten van de promotor of de groep waarvan hij deel uitmaakt;
- De verwachte periode van bezit;
- Het bedrag aan vergoedingen dat de belegger genereert; en
- De bereidheid van de belegger om steun te verlenen in de opstartfase van een beleggingsfonds.

Op verzoek van de belegger moet de beheermaatschappij de bedragen van dergelijke rabatten of kortingen kosteloos bekendmaken.

Overige kosten

Vergoeding voor met name de volgende diensten:

- administratiediensten, domiciliediensten en accountingdiensten voor de fondsen
- audit
- bewaring
- documentatie, zoals het opstellen, drukken, vertalen en distribueren van het Prospectus, het Document met essentiële informatie, financiële verslagen
- ESG-certificering en dienstenvergoedingen
- licentievergoedingen voor financiële indices (indien van toepassing)
- juridische kosten
- notering van aandelen op een effectenbeurs (indien van toepassing)
- kosten van de beheermaatschappij (met inbegrip van onder andere AML/CFT, KYC, Risico en toezicht op gedelegeerde activiteiten)
- marketingactiviteiten
- de publicatie van rendementsgegevens over de fondsen
- registratiekosten, met inbegrip van vertaal-
- diensten in verband met de verplichte inzameling, fiscale en reglementaire rapportering en publicatie van gegevens over de Vennootschap, haar beleggingen en aandeelhouders

- transferagent, registerhouder en betaalkantoor

Deze vergoedingen omvatten geen vergoedingen betaald aan onafhankelijke Bestuurders en redelijke onkosten betaald aan alle Bestuurders, kosten voor het beheer van afgedekte aandelen, heffingen, belastingen en transactiekosten in verband met de aankoop en de verkoop van activa, makelaars- en andere transactievergoedingen, rente en bankkosten.

Prestatievergoeding

De Vennootschap kan twee verschillende Prestatievergoedingen toepassen:

I. Relatieve Prestatievergoeding

De prestatievergoeding wordt bepaald over de verslagperiode en stemt overeen met een percentage (prestatievergoeding) van het positieve verschil (outperformance) tussen het jaarlijkse rendement van de aandelenklasse en het jaarlijkse rendement berekend op basis van de "High Water Mark (HWM) met Hurdle Rate of Benchmark-methode". De voorziening voor de prestatievergoeding is verworven op elke waarderingsdag op basis van de netto-inventariswaarde van de aandelenklasse zonder swing pricing (zie het deel Swing Pricing in het prospectus) indien het rendement van de aandelenklasse hoger is dan het rendement bepaald volgens de “High Water Mark (HWM) met Hurdle Rate of Benchmark-methode”. De voorziening voor de prestatievergoeding zal dan aangepast worden op elke waarderingsdag afhankelijk van het rendement van de aandelenklasse. Indien het rendement lager is aan het einde van de verslagperiode worden noch de High-Water Mark, noch de Hurdle Rate of de Benchmark herschikt. De referentieperiode voor het rendement zal in dit geval overeenstemmen met de volledige looptijd van de aandelenklasse.

II. Absolute Prestatievergoeding

Het positieve verschil tussen de NIW per aandeel aan het einde van het boekjaar en de HWM van de aandelenklasse of de initiële aanbiedingsprijs per aandeel. De voorziening voor de prestatievergoeding is verworven op elke waarderingsdag op basis van de Totale Netto-inventariswaarde van de aandelenklasse zonder swing pricing (zie het deel Swing Pricing in het prospectus) indien de Netto-inventariswaarde hoger is dan de HWM. De voorziening voor de prestatievergoeding zal dan aangepast worden op elke waarderingsdag afhankelijk van het rendement van de aandelenklasse. Als het rendement lager uitvalt aan het einde de verslagperiode, wordt een verlies overgedragen over een periode van maximaal 5 jaar. Dit betekent dat, na 5 opeenvolgende jaren zonder uitbetaling van prestatievergoeding aan de Beheermaatschappij, de HWM zal worden herschikt.

III. Principes van toepassing op beide methodologieën

De voorziening voor de prestatievergoeding is jaarlijks betaalbaar aan de Beheermaatschappij op basis van de aan het einde van de verslagperiode verworven bedragen.

Als er tijdens de verslagperiode aandelen worden teruggekocht, zal de fractie van de voorziene prestatievergoeding die gekoppeld is aan het totale teruggekochte bedrag bovendien definitief worden toegekend aan de Beheermaatschappij aan het einde van de verslagperiode.

In geval van de introductie van een prestatievergoeding voor een aandelenklasse zal de eerste verslagperiode worden verlengd tot het volgende boekjaar (> 12 maanden).

Wanneer wordt besloten tot vereffening of fusie van een aandelenklasse waarvoor een prestatievergoeding verschuldigd is, wordt op de datum van deze gebeurtenis de mogelijke voorziene prestatievergoeding aan de beheermaatschappij betaald.

In het geval van een fusie met een 1:1-verhouding en waarbij de overnemende aandelenklasse een nieuw opgerichte aandelenklasse is zonder prestatieverleden, moet de verslagperiode van de overgenomen aandelenklasse van toepassing blijven in de overnemende aandelenklasse.

IV. Glossarium

Benchmark:

Een marktindex waartegen de prestatie van een aandelenklasse wordt afgezet.

Fictief Actief:

Het fictief actief wordt bepaald door de netto-inventariswaarde op de introductiedatum in het geval van de introductie van een aandelenklasse of het laatste actief dat aan het einde van het boekjaar wordt gepubliceerd wanneer er een outperformance wordt vastgesteld, waaraan in- en uitstromen worden toegevoegd. Het vastgestelde bedrag wordt vermenigvuldigd met de hurdle rate of de benchmark (% van het rendement) voor elke waarderingsdag.

Brutovermogenswaarde (Gross Asset Value):

De Netto-inventariswaarde (NIW) voor de boeking van de voorziening voor de prestatievergoeding.

High-Water Mark (HWM):

De hoogste NIW per aandeel aan het einde van een vorig boekjaar waarover prestatievergoedingen moeten worden betaald, na aftrek van de prestatievergoeding.

High Water Mark (HWM) met Hurdle Rate of Benchmark-methode:

Een prestatievergoedingsmodel waarbij het rendement enkel in rekening mag worden gebracht op basis van het bereiken van een nieuwe High-Water Mark en het rendement hoger ligt dan de hurdle rate of de benchmark (% van het rendement).

Hurdle Rate:

Een vooraf bepaald minimaal vast rendement of monetaire index waaraan het rendement van een aandelenklasse wordt getoetst.

Bedrag outperformance:

Bedrag bepaald door het verschil tussen de Brutovermogenswaarde per aandeel, en de HWM en het fictief actief waarbij het hoogste bedrag in aanmerking wordt genomen.

Voorziening Prestatievergoeding:

Bedrag bepaald door de toepassing van het percentage van de prestatievergoeding op het bedrag boven het geschatte rendement. Deze voorziening wordt geboekt en aangepast op elke waarderingsdag.

Percentage prestatievergoeding:

Percentage toegepast bij elke waarderingsdag om het bedrag voor de voorziening van de prestatievergoeding te bepalen.

Verslagperiode:

Periode waarvoor het rendement van de aandelenklasse wordt gemeten en die overeenstemt met het boekjaar.

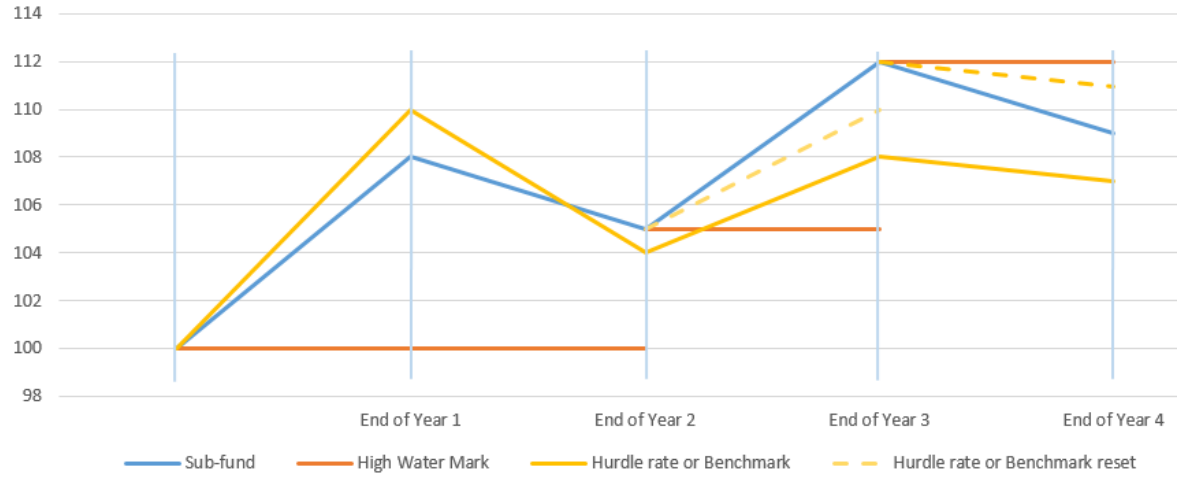
Referentieperiode rendement:

De tijdshorizon waarover het rendement wordt gemeten en vergeleken met die van de hurdle rate of benchmark, aan het einde waarvan het mechanisme voor de compensatie van een lager dan verwacht rendement (of negatief rendement) in het verleden opnieuw kan worden ingesteld.

V. Voorbeeld

De voorbeelden dienen louter ter illustratie en zijn niet bedoeld om reële prestaties uit het verleden of potentiële toekomstige prestaties weer te geven.

High Water Mark (HWM) met Hurdle Rate of Benchmark-methode



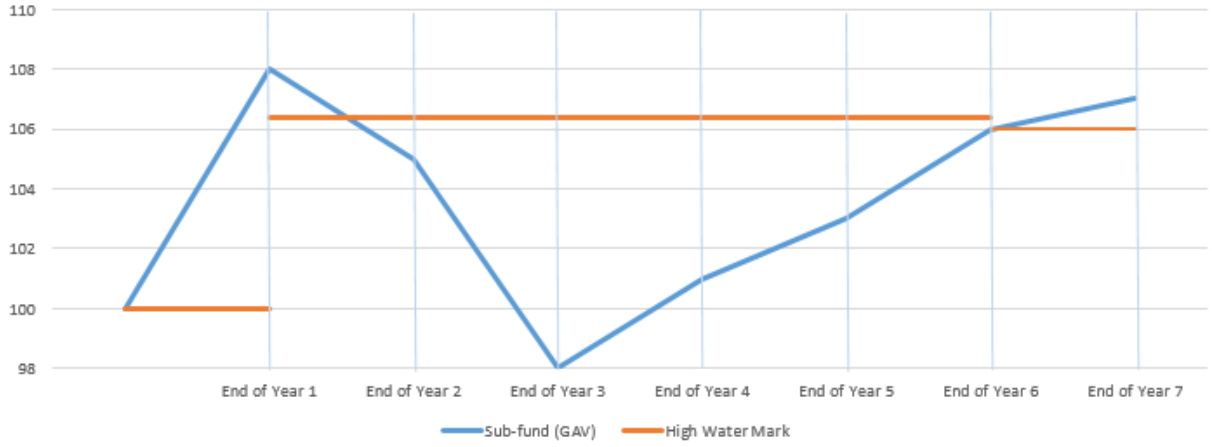
- Aan het einde van jaar 1 doet de Brutovermogenswaarde per aandelenklasse (108) het beter dan de High Water Mark (100) maar minder goed dan de hurdle rate of benchmark (110). Er is geen prestatievergoeding betaalbaar en de hurdle rate of benchmark en High Water Mark zullen niet worden herschikt.
- In jaar 2 evolueert de Brutovermogenswaarde per aandelenklasse van lager dan de hurdle rate/benchmark naar hoger dan de hurdle rate/benchmark, terwijl ze ook boven de High Water Mark blijft. Zelfs als de hurdle rate of de benchmark en het rendement van de aandelenklasse negatief zijn, is het laatste minder negatief dan het rendement van de hurdle rate of de benchmark.

  Aan het einde van jaar 2 doet de Brutovermogenswaarde per aandelenklasse (105) het beter dan de High Water Mark (100) en beter dan de hurdle rate of benchmark (104). Er is aan de dubbele voorwaarde voldaan. De prestatievergoeding is betaalbaar. De High Water Mark en hurdle rate of benchmark worden herschikt.
- Aan het einde van jaar 3 is de Brutovermogenswaarde per aandelenklasse (112) hoger dan de hurdle rate of benchmark (109,04) en dan de High Water Mark (105). De prestatievergoeding is betaalbaar. De High Water Mark en hurdle rate of benchmark worden herschikt.
- Aan het einde van jaar 4 daalt de Brutovermogenswaarde per aandelenklasse (109) onder zowel de High Water Mark (112) als de hurdle rate of benchmark (110,96). Er is geen prestatievergoeding betaalbaar en de hurdle rate of benchmark en High Water Mark zullen niet worden herschikt.

Hieronder een gekwantificeerd voorbeeld

Year	0 (Initial values)	1	2	3	4
Final GAV per share level	100	108	105	112	109
Final hurdle rate or benchmark level	100	110	104	108	107
Final reset hurdle rate or benchmark level	100	110	105	= 109.04 = 105 * 108/104	= 110.96 =112* 107/108
High Water Mark level	100	100	100	105	112
Performance reference period ("PRP")	N.A.	Year 1	Years 1 + 2	Year 3	Years 4
GAV per share performance during the PRP	N.A.	8.00%	5.00%	6.67%	-2.68%
Hurdle rate or benchmark performance during the PRP	N.A.	10.00%	4.00%	3.85%	-0.93%
(1) GAV per share performance > Performance hurdle rate or benchmark over PRP	N.A.	NO	YES	YES	NO
(2) GAV per share > High Water Mark over PRP	N.A.	YES	YES	YES	NO
If both conditions (1) and (2) are met, then: ==> Performance fee is payable and performance reference period is reset	N.A.	NO	YES	YES	NO
Performance fee rate	20%	20%	20%	20%	20%
PERFORMANCE FEE	N.A.	0	20% x (5% - 4%) = 0.20%	20% x (6.67% - 3.85%) = 0.56%	0

High Water Mark-methode (HWM):



- Aan het einde van jaar 1 doet de Brutovermogenswaarde per aandelenklasse (108) het beter dan de High Water Mark (100). De prestatievergoeding is betaalbaar en de High Water Mark wordt herschikt.
- Vanaf jaar 2 tot het einde van jaar 6 doet de Brutovermogenswaarde het minder goed dan de High Water Mark (106,4). Dit betekent dat na 5 opeenvolgende jaren zonder uitbetaling van prestatievergoeding de High Water Mark zal worden herschikt. Er is geen prestatievergoeding betaalbaar.
- Aan het einde van jaar 7 doet de Brutovermogenswaarde per aandelenklasse (107) het beter dan de High Water Mark (106). De prestatievergoeding is betaalbaar en de High Water Mark wordt herschikt.

Hieronder een gekwantificeerd voorbeeld

Year	0 (Initial values)	1	2	3	4	5	6	7
Final GAV per share level	100	108	105	98	101	103	106	107
High Water Mark level	100	100	= 106.4 = 108 - [(108-100)*20%]	106.4	106.4	106.4	106.4	106
Performance reference period ("PRP")	N.A.	Year 1	Years 2	Years 2 + 3	Years 2 + 3 + 4	Years 2 + 3 + 4 + 5	Years 2 + 3 + 4 + 5 + 6	Year 7
GAV per share performance during the PRP	N.A.	8.00%	-2.78%	-9.26%	-6.48%	-4.63%	-1.85%	0.94%
(1) GAV per share > High Water Mark over PRP	N.A.	YES	NO	NO	NO	NO	NO	YES
If condition is met, then: ==> Performance fee is payable and performance reference period is reset	N.A.	YES	NO	NO	NO	NO	NO	YES
Performance fee rate	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%
PERFORMANCE FEE	N.A.	20% x 8% = 1.60%	0	0	0	0	0	20% x 0.94% = 0.19%

Reglementaire en fiscale kosten

Die kosten omvatten:

- de Luxemburg taxe d'abonnement (abonnementsbelasting)
- buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

INTERNE PROCEDURE VOOR DE KREDIETKWALITEITSBEOORDELING VAN TOEPASSING OP MMF-COMPARTIMENTEN

Overeenkomstig de Verordening en de toepasselijke gedelegeerde verordeningen ter aanvulling van de Verordening, heeft de Beheermaatschappij een aangepaste interne procedure voor de kredietkwaliteitsbeoordeling (internal credit quality assessment procedure, 'ICAP') opgesteld en ingevoerd (die consequent wordt toegepast) voor het bepalen van de kredietkwaliteit van geldmarktinstrumenten, waarbij rekening wordt gehouden met de emittent van het instrument en de kenmerken van het instrument zelf.

De Beheermaatschappij zorgt ervoor dat de gegevens die worden gebruikt bij de toepassing van de interne procedure voor de kredietkwaliteitsbeoordeling van geschikte kwaliteit en actueel zijn en afkomstig zijn van betrouwbare bronnen.

De interne procedure voor de kredietkwaliteitsbeoordeling is gebaseerd op voorzichtige, systematische en continue beoordelingsmethodologieën. De methodologieën moeten worden gevalideerd door de Beheermaatschappij, op basis van historische ervaring en empirisch bewijs, met inbegrip van back-testing.

De Beheermaatschappij zorgt ervoor dat de interne procedure voor de kredietkwaliteitsbeoordeling beantwoordt aan de volgende algemene principes:

(a) er wordt een doelmatig proces opgesteld om relevante informatie over de emittent en de kenmerken van het instrument te verkrijgen en te actualiseren;

(b) er worden gepaste maatregelen ingevoerd om ervoor te zorgen dat de ICAP gebaseerd is op een diepgaande analyse van de informatie die beschikbaar en relevant is, en alle betrokken sturende factoren omvat die de kredietwaardigheid van de emittent en de kredietkwaliteit van het instrument beïnvloeden;

(c) de ICAP wordt doorlopend gecontroleerd en alle kredietkwaliteitsbeoordelingen worden minstens eenmaal per jaar gecontroleerd;

(d) hoewel er geen mechanistisch overmatig vertrouwen is in externe ratings overeenkomstig Artikel 5a van Verordening 1060/2009, zal de Beheermaatschappij een nieuwe kredietkwaliteitsbeoordeling uitvoeren voor een geldmarktinstrument in geval van wezenlijke wijziging die een impact zou kunnen hebben op de bestaande beoordeling van het instrument;

(e) de methodologieën voor kredietkwaliteitsbeoordeling worden minstens eenmaal per jaar gecontroleerd door de Beheermaatschappij om te bepalen of zij nog steeds geschikt zijn voor de huidige portefeuille en externe omstandigheden, en het controleverslag wordt ingediend bij de CSSF. Als de Beheermaatschappij zich bewust wordt van fouten in de methodologie voor kredietkwaliteitsbeoordeling of in de toepassing ervan, zal zij deze fouten onmiddellijk corrigeren;

(f) wanneer in de ICAP gebruikte methodologieën, modellen of basisveronderstellingen worden gewijzigd, zal de Beheermaatschappij alle betrokken interne procedures voor de kredietkwaliteitsbeoordeling zo snel mogelijk herzien.

Interne kredietkwaliteitsbeoordeling

De Beheermaatschappij past de bovenstaande interne procedure voor kredietkwaliteitsbeoordeling toe om te bepalen of de kredietkwaliteit van een geldmarktinstrument een gunstige beoordeling krijgt. Als een krachtens Verordening 1060/2009 geregistreerd en gecertifieerd kredietratingbureau een rating van dat geldmarktinstrument heeft verstrekt, kan de Beheermaatschappij rekening houden met deze rating en met aanvullende informatie en analyse in het kader van haar interne kredietkwaliteitsbeoordeling, waarbij zij zich echter niet uitsluitend of mechanistisch baseert op deze rating overeenkomstig Artikel 5a van Verordening 1060/2009.

De afdeling Credit Research van de BNP Paribas Asset Management-groep stelt een beoordeling op van emittenten, die de fundamentele trend van de bedrijven dekt, naast de verwachtingen van het gebeurtenissenrisico, de verwachte en bodemratings afgemeten aan de ratingbureaus en een kijk op de relatieve waarde op basis van het niveau van de markthandel.

De kredietkwaliteitsbeoordeling houdt rekening met minstens de volgende factoren en algemene principes:

1. Kwantificatie van het kredietrisico van de emittent en van het relatieve risico van wanbetaling van de emittent en het instrument

De interne procedure voor kredietkwaliteitsbeoordeling begint met een top-downbeeld van de economische dynamiek van elke sector, in het licht van de macro-economische trends. Analisten onderzoeken de bepalende factoren voor de sector om een oordeel te formuleren inzake een verbetering of verslechtering van de sectorale vooruitzichten. Factoren waarmee rekening wordt gehouden, zijn onder andere de fase van de cyclus, de structuur van de sector, demografie, regelgeving, juridische risico's en consolidatietrends. De sectorale aanbeveling wordt gebruikt ter ondersteuning van de diepgaande analyse van de emittent.

De criteria voor de kwantificatie van het kredietrisico van de emittent en van het risico van wanbetaling van de emittent en het instrument zijn de volgende:

(i) obligatiekoersinformatie, met inbegrip van kredietspreads en de prijzen van vergelijkbare vastrentende instrumenten en verwante effecten;

(ii) de prijzen van geldmarktinstrumenten ten opzichte van de emittent, het instrument of de sector;

(iii) wanbetalingsstatistieken in verband met de emittent, het instrument of de sector zoals aangeleverd door externe kredietratingbureaus; financiële indicatoren in verband met de geografische locatie, de sector of de activaklasse van de emittent of het instrument;

(iv) financiële informatie in verband met de emittent, zoals winstmarges, rentedekkingsratio, vreemd vermogen en de prijszetting van nieuwe uitgiften, inclusief de aanwezigheid van meer achtergestelde effecten.

Extra indicatoren zoals opbrengsten, winst, cashflow, groei, hefboom en rente worden gebruikt in het kader van de beoordeling van de emittent. De historische trends worden onderzocht en dienen als basis om na te gaan of de toekomstige bedrijfsresultaten en financiële positie redelijk zijn, en om de impact op de kredietkwaliteit te evalueren op korte, middellange en lange termijn.

De individuele emittenten worden geselecteerd op basis van beproefde analytische maatstaven (zoals de groei van opbrengsten, winst en cashflow (EBITDA), vrije cashflow, hefboom, rente en vastelastendekking). Voor de beoordeling van een emittent worden de historische trends onderzocht ten opzichte van de huidige financiële positie en bedrijfsprestaties. Deze trends dienen als basis om na te gaan of de voorspellingen van de toekomstige bedrijfsresultaten en financiële positie redelijk zijn, zodat onze analisten veranderingen in de kredietkwaliteit, wijzigingen in de financiële strategie van de emittent, en de uiteindelijke impact daarvan op de kredietkwaliteit op korte, middellange en lange termijn kunnen bepalen. Ook kwalitatieve factoren zijn van belang, zoals de sectorale positie, de ondernemingsstrategie, de kwaliteit van het management en de operationele risico's.

2. Kwalitatieve indicatoren betreffende de emittent of het instrument, mede in het licht van de macro-economische omstandigheden en de financiële markten

De criteria voor het bepalen van de kwalitatieve indicatoren in verband met de emittent van het instrument zijn de volgende:

(i) een analyse van onderliggende activa;

(ii) een analyse van structurele aspecten van de betrokken uitgegeven instrumenten;

(iii) een analyse van de betrokken markten, zoals het volume en de liquiditeit van die markten;
(iv) een overheidsanalyse, voor zover er een impact kan zijn op de kredietkwaliteit van de emittent;
(v) een analyse van het governancerisico in verband met de emittent, zoals fraude, gedragsboetes, rechtszaken, financiële herwerkingen, eenmalige posten, managementverloop, lenersconcentratie;
(vi) effectengerelateerd extern onderzoek van de emittent of de marktsector;
(vii) waar relevant, een analyse van de kredietratings of ratingvooruitzichten gegeven aan de emittent van een instrument door een kredietratingbureau dat geregistreerd is bij de ESMA en geselecteerd is door de Beheermaatschappij indien afgestemd op de specifieke beleggingsportefeuille van een compartiment van de Vennootschap.
Daarnaast beoordeelt de Beheermaatschappij de volgende kwalitatieve kredietrisicocriteria voor de emittent:
(viii) de financiële situatie van de emittent, of in voorkomend geval de garantieverstrekker;
(ix) de liquiditeitsbronnen van de emittent, of in voorkomend geval de garantieverstrekker;
(x) het vermogen van de emittent om te reageren op toekomstige marktbrede of emittentspecifieke gebeurtenissen, zoals het vermogen om schulden terug te betalen in zeer ongunstige omstandigheden;
(xi) de sterkte van de sector van de emittent binnen de economie in het licht van de economische trends en de concurrentiepositie van de emittent in zijn sector.

3. Kortlopende aard en activaklasse van geldmarktinstrumenten

Het universum van in aanmerking komende geldmarktinstrumenten bestrijkt de instrumenten die doorgaans worden verhandeld op de geldmarkt:
(i) kortlopende verhandelbare instrumenten zoals, zonder beperking, NEU Commercial Paper, depositocertificaten, Euro Commercial Paper;
(ii) bevoorrechte niet-zekergestelde obligaties (met uitsluiting van Achtergestelde Schuld);
(iii) schatkistpapier.

Specifieke beperkingen in verband met deze instrumenten en hun definities zijn te vinden in het Prospectus, in de limiet en zoals toegestaan door de Verordening.

Het universum van in aanmerking komende instrumenten moet beantwoorden aan de in de Verordening gedefinieerde WAL- en WAM-vereisten.

4. Soort emittent

De emittenten worden minstens als volgt opgedeeld:
(i) nationale, regionale of lokale overheden;
(ii) financiële instellingen en niet-financiële instellingen.

5. Liquiditeitsprofiel van het instrument

Alle geselecteerde geldmarktinstrumenten moeten zijn uitgegeven door financiële instellingen (zoals banken en verzekeringsmaatschappijen), bedrijven en overheden (zoals een nationale overheid, lokale overheid, supranationale instantie of overheidsinstantie).

De instrumenten worden ingedeeld naargelang hun vermogen om tijdig en in gunstige omstandigheden te kunnen worden verkocht om ervoor te zorgen dat de liquiditeit van het compartiment te allen tijde gewaarborgd is. De Beheermaatschappij kan, naast de in dit punt vermelde factoren en algemene principes, ook rekening houden met waarschuwingen en indicatoren bij het bepalen van de kredietkwaliteit van een geldmarktinstrument waarnaar wordt verwezen in punt 2 van de Diversificatieregels in Bijlage 1 – Specifieke Regels voor Geldmarktcompartimenten.

De Beheermaatschappij heeft een wereldwijd beleid voor interne ratings opgesteld, met de principes en de methodologie om de inherente kredietkwaliteit te kwalificeren en te kwantificeren van de emittenten die worden gehouden in de portefeuilles die worden gecontroleerd door beleggingskredietlimieten.

Elke emittent krijgt een interne rating die het risico van wanbetaling weerspiegelt. Op basis van de interne kredietbeoordeling door de kredietanalisten van de groep worden beleggingslimieten opgesteld voor emittenten die van hoge kredietkwaliteit worden geacht.

De interne ratings worden als relevanter geacht dan de ratings die worden verstrekt door externe ratingbureaus of andere informatiebronnen.

<u>Governance van de kredietkwaliteitsbeoordeling</u>

De ICAP wordt goedgekeurd door het senior management van de Beheermaatschappij en door de Raad van Bestuur van de Vennootschap ('Senior Management'). Deze partijen hebben een goed inzicht in de ICAP en de methodologieën die worden toegepast door de Beheermaatschappij, naast een diepgaand begrip van de betrokken verslagen.

De Beheermaatschappij brengt verslag uit aan de in de eerste alinea genoemde partijen over het kredietrisicoprofiel van de Vennootschap, op basis van een analyse van de interne kredietkwaliteitsbeoordelingen van de Vennootschap. De rapportagefrequentie hangt af van de betekenis en het type van de informatie, maar is minstens jaarlijks.

Het Senior Management zorgt ervoor dat de ICAP naar behoren en doorlopend werkt. Het Senior Management wordt geregeld op de hoogte gehouden van de prestaties van de interne procedures voor kredietkwaliteitsbeoordeling, de gebieden waar tekorten zijn vastgesteld, en de status van de inspanningen en maatregelen die zijn getroffen om de eerder vastgestelde tekorten te verhelpen.

De interne kredietkwaliteitsbeoordelingen en hun periodieke controle door de Beheermaatschappij worden niet uitgevoerd door de personen die het portefeuillebeheer van de compartimenten van de Vennootschap uitvoeren of er verantwoordelijk voor zijn.

Het kredietrisicocomité is het orgaan dat verantwoordelijk is voor:
(i) de validatie van de bestaande of voorgestelde toestemmingen;
(ii) de verspreiding van de informatie over kritieke bestanden, op basis van de agenda die is opgesteld door de risicoafdeling van de Beheermaatschappij.

Dit comité vergadert op regelmatige basis en waar nodig op buitengewone basis.

In geval van een afname en/of wijziging in de interne kredietratingkwaliteit van een emittent en/of een instrument zal het kredietrisicocomité gepaste maatregelen treffen om de situatie zo snel mogelijk recht te zetten.

NETTO-INVENTARISWAARDE

BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE PER AANDEEL

Elke berekening van de netto-inventariswaarde wordt als volgt uitgevoerd, onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur:

(1) De netto-inventariswaarde wordt berekend zoals uiteengezet in Deel II.

(2) De berekening van de netto-inventariswaarde per aandeel gebeurt op basis van het totale nettovermogen van het overeenstemmende compartiment, de overeenstemmende categorie of de overeenstemmende klasse. Het totale nettovermogen van elk compartiment, elke categorie en/of elke klasse wordt berekend door alle actiefbestanddelen die door elk van hen worden gehouden (inclusief de rechten of percentages die in bepaalde interne subportefeuilles worden gehouden zoals meer gedetailleerd wordt beschreven onder punt 4 hierna), op te tellen, waarvan vervolgens de eigen passiva en verplichtingen worden afgetrokken, dit alles in overeenstemming met hetgeen is vermeld onder punt 4, paragraaf 4, hierna.

(3) De netto-inventariswaarde per aandeel van elk compartiment, elke categorie of elke klasse wordt berekend door het respectieve totale nettovermogen te delen door het aantal aandelen in omloop, tot zes decimalen voor de 'Money Market'-compartimenten en tot twee decimalen voor alle andere compartimenten, behalve voor valuta's die geen decimalen gebruiken.

(4) Teneinde intern een globaal financieel en administratief beheer te verzekeren van de activamassa's die toebehoren aan een of meerdere compartimenten, categorieën en/of klassen, kan de Raad van Bestuur zoveel interne subportefeuilles creëren als er te beheren activamassa's zijn (de 'interne subportefeuilles').
Zo kunnen een of meerdere compartimenten, categorieën of klassen die volledig of gedeeltelijk hetzelfde beleggingsbeleid hebben, activa verzamelen die door elk van hen zijn verworven in het kader van de uitvoering van dit beleggingsbeleid in een interne subportefeuille die hiertoe is gecreëerd. Het gedeelte dat gehouden wordt door elk compartiment of elke categorie of klasse binnen elk van deze interne subportefeuilles kan uitgedrukt worden in percentages of in rechten, zoals gespecificeerd in de volgende twee paragrafen. De creatie van een interne subportefeuille zal als enige doel hebben het financiële en administratieve beheer van de Vennootschap te vereenvoudigen.
De bezitspercentages zullen uitsluitend worden vastgesteld op basis van de bijdrageverhouding van de activa van een bepaalde interne subportefeuille. Deze bezitspercentages zullen elke waarderingsdag opnieuw berekend worden, rekening houdend met eventuele terugkopen, uitgiften, omzettingen, uitkeringen of andere gebeurtenissen van welke aard dan ook die een invloed zouden hebben op de betrokken compartimenten, categorieën of klassen en waardoor hun participatie in de betreffende interne subportefeuille zou dalen of stijgen.
De rechten uitgegeven door een bepaalde interne subportefeuille zullen even regelmatig gewaardeerd worden en volgens identieke methoden mutatis mutandis als vermeld in punten 1, 2 en 3 hierboven. Het totale aantal uitgegeven rechten zal variëren naargelang van de uitkeringen, terugkopen, uitgiften, omzettingen of andere gebeurtenissen van welke aard dan ook die een invloed zouden hebben op de betrokken compartimenten, categorieën of klassen en waardoor hun participatie in de betreffende interne subportefeuille zou dalen of stijgen.

(5) Ongeacht het aantal categorieën of klassen dat binnen een welbepaald compartiment wordt gecreëerd, moet het totale nettovermogen van het compartiment worden berekend volgens de frequentie die is bepaald door de Luxemburgse wet, de Statuten of het Prospectus. Het totale nettovermogen van elk compartiment wordt berekend door het totale nettovermogen van elke categorie of klasse binnen dit compartiment op te tellen.

(6) Onverminderd hetgeen onder punt 4 hiervoor is vermeld over de rechten en de bezitspercentages, en onverminderd de bijzondere regels die voor een of meerdere specifieke compartimenten vastgelegd kunnen zijn, gebeurt de waardering van het nettovermogen van de verschillende compartimenten in overeenstemming met de onderstaande regels.

SAMENSTELLING VAN HET VERMOGEN

De activa van de Vennootschap omvatten in het bijzonder:

(1) contanten in kas of in deposito's, met inbegrip van opgelopen maar nog niet ontvangen rente en de opgelopen rente op deze deposito's tot de betalingsdatum;

(2) alle wissels en orderbriefjes op zicht en de te ontvangen rekeningen (met inbegrip van de resultaten van de verkoop van effecten waarvan de prijs nog niet werd ontvangen);

(3) alle effecten, deelbewijzen, aandelen, obligaties, opties of inschrijvingsrechten en andere beleggingen en effecten die eigendom zijn van de Vennootschap;

(4) alle dividenden en uitkeringen die door de Vennootschap contant of in effecten moeten worden ontvangen, voor zover de Vennootschap daar kennis van had;

(5) alle opgelopen maar nog niet ontvangen rente en alle rente die tot de betalingsdatum is aangegroeid op effecten die eigendom zijn van de Vennootschap, tenzij die rente is inbegrepen in de hoofdsom van deze effecten;

(6) de oprichtingskosten van de Vennootschap, voor zover die nog niet zijn afgeschreven;

(7) alle andere activa, ongeacht hun aard, met inbegrip van vooruitbetaalde uitgaven.

WAARDERINGSREGELS

De activa van elk compartiment zullen als volgt worden gewaardeerd:

(1) De waarde van contanten in kas of in deposito, vooruitbetaalde kosten, en verschuldigde maar nog niet ontvangen dividenden en rente, omvat de nominale waarde van deze activa, tenzij het onwaarschijnlijk is dat deze waarde kan worden ontvangen; in dat geval zal de waarde worden bepaald door een bedrag in mindering te brengen dat volgens de Vennootschap gepast is om de werkelijke waarde van deze activa te weerspiegelen;

(2) De waarde van aandelen of deelbewijzen in instellingen voor collectieve belegging zal worden bepaald op basis van de laatste beschikbare netto-inventariswaarde op de Waarderingsdag. Indien deze koers niet representatief is, wordt de waardering gebaseerd op de waarschijnlijke verkoopprijs die voorzichtig en te goeder trouw door de Raad van Bestuur zal worden geschat;

(3) De waardering van alle effecten die genoteerd zijn aan een effectenbeurs of op een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, wordt gebaseerd op de laatste bekende slotkoers op de Waarderingsdag, en, indien de betreffende effecten op verschillende markten worden verhandeld, op basis van de laatste bekende slotkoers op de belangrijkste markt waarop ze worden verhandeld.
Indien de laatste bekende slotkoers niet representatief is, wordt de waardering gebaseerd op de waarschijnlijke verkoopprijs die voorzichtig en te goeder trouw door de Raad van Bestuur zal worden geschat.
De Raad van Bestuur gebruikt deze mogelijkheid voor de waardering van de effecten die zijn genoteerd op markten in Oost-Azië, Zuid-Azië, Zuidoost-Azië en Oceanië. In deze gevallen wordt de voornoemde laatst bekende slotkoers aangepast door een methode te gebruiken die gecontroleerd is door de accountant van de Vennootschap en waarover de Beheermaatschappij toezicht uitoefent, om de reële-waardeprijs van de betrokken activa te weerspiegelen;

(4) Niet-genoteerde effecten of effecten die niet worden verhandeld op een effectenbeurs of een andere gereglementeerde, regelmatig werkende,

erkende en voor het publiek toegankelijke markt, worden gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke verkoopprijs die voorzichtig en te goeder trouw zal worden geschat door een gekwalificeerde professional die voor dit doel door de Raad van Bestuur is benoemd;

(5) Effecten uitgedrukt in een andere valuta dan de valuta waarin het betreffende compartiment is uitgedrukt, zullen worden omgerekend volgens de wisselkoers die geldt op de Waarderingsdag;

(6) Indien dit toegestaan is door de marktpraktijken, kunnen liquide activa, geldmarktinstrumenten en alle andere instrumenten gewaardeerd worden tegen hun nominale waarde plus aangegroeide rente, of volgens de methode van de lineaire afschrijving. Elke beslissing om de activa in de portefeuille te waarderen volgens de lineaire afschrijvingsmethode moet worden goedgekeurd door de Raad van Bestuur, die haar redenen voor een dergelijke beslissing dient op te tekenen. De Raad van Bestuur zal gepaste controlemaatregelen invoeren voor de waardering van de instrumenten;

(7) Het is de Raad van Bestuur toegestaan om de regels voor de relevante waarderingstarieven op te stellen of te wijzigen na overleg met de verschillende partijen;

(8) IRS'en zullen worden gewaardeerd op basis van het verschil tussen de waarde van alle toekomstige rente die op de waarderingsdatum door de Vennootschap moet worden betaald aan haar tegenpartij tegen het 'zero coupon swap'-tarief dat overeenstemt met de vervaldatum van deze betalingen, en de waarde van alle toekomstige rente die op de waarderingsdatum door de tegenpartij moet worden betaald aan de Vennootschap tegen het 'zero coupon swap'-tarief dat overeenstemt met de vervaldatum van deze betalingen;

(9) Het interne model om de waarde te bepalen van CDS'en gebruikt de rentecurve van de CDS'en, de invorderingsrente en een disconteringsvoet (€STR/SOFR of swaprente van de markt) als basis voor de berekening van de marktwaarde (mark-to-market). Dit interne model genereert ook de percentagecurve voor waarschijnlijke gevallen van nalatigheid. Om de rentecurve van de CDS te bepalen, worden de gegevens van een aantal op de CDS-markt actieve tegenpartijen gebruikt. De beheerder vergelijkt de waardebepaling van de CDS van de tegenpartijen met de waarden die worden berekend op basis van het interne model. Het vertrekpunt bij de opbouw van het interne model is de gelijkheid, bij de ondertekening van de CDS, tussen het variabele en het vaste gedeelte van de CDS;

(10) Aangezien de EDS'en geactiveerd worden als gevolg van een aandelengebeurtenis, hangt hun waardering voornamelijk af van de volatiliteit van het aandeel en van zijn asymmetrie. Hoe groter deze volatiliteit, hoe groter het risico dat dit aandeel de drempel van 70% bereikt en hoe groter dus ook de spread van de EDS. De spread van een CDS van een bedrijf weerspiegelt ook zijn volatiliteit, aangezien een hoge volatiliteit van het aandeel wijst op een hoge volatiliteit van de activa van het betrokken bedrijf en dus ook op de hoge waarschijnlijkheid van een kredietgebeurtenis. Aangezien de spreads van de EDS en de CDS in correlatie staan tot de impliciete volatiliteit van de aandelen, en aangezien deze correlaties de neiging hebben stabiel te blijven in de loop van de tijd, kan een EDS beschouwd worden als een proxy voor een CDS. Het belangrijkste punt voor de waardering van een EDS is de berekening van de impliciete waarschijnlijkheid van een aandelengebeurtenis. Doorgaans worden twee methoden gehanteerd: de eerste bestaat erin de marktspread van de CDS te gebruiken als input in een model om de EDS te waarderen; de tweede gebruikt de historische gegevens van het aandeel als factor bij het bepalen van de waarschijnlijkheid. Hoewel de historische gegevens niet noodzakelijk een goed zicht bieden op wat de toekomst zal brengen, kunnen deze gegevens wel het algemene gedrag van een aandeel in crisismomenten toelichten. Wanneer de twee benaderingen vergeleken worden, gebeurt het zeer zelden dat de historische waarschijnlijkheid hoger ligt dan de impliciete waarschijnlijkheid van de aandelen;

(11) De waardering van een CFD of TRS zal op ieder ogenblik het verschil weerspiegelen tussen de laatste bekende koers van het onderliggende effect en de waardering waarmee rekening wordt gehouden bij het opstellen van de transactie.

SAMENSTELLING VAN HET PASSIEF

De verplichtingen van de Vennootschap omvatten in het bijzonder:

(1) alle leningen, vervallen wissels en te betalen rekeningen;

(2) alle bekende, al dan niet vervallen verplichtingen, met inbegrip van alle contractuele verplichtingen die vervallen zijn en betrekking hebben op betalingen in contanten of in natura, inclusief het bedrag van de dividenden die door de Vennootschap zijn gedeclareerd maar nog niet betaald;

(3) alle reserves die door de Raad van Bestuur zijn toegestaan of goedgekeurd, met inbegrip van de reserves die zijn aangelegd om het hoofd te kunnen bieden aan een potentieel verlies op bepaalde beleggingen van de Vennootschap;

(4) enige andere verbintenissen die door de Vennootschap zijn verstrekt, behalve die verbintenissen die vertegenwoordigd worden door het eigen vermogen van de Vennootschap. Voor de waardering van het bedrag van deze verplichtingen, zal de Vennootschap rekening houden met alle kosten waarvoor zij aansprakelijk is, inclusief en zonder beperking de kosten van wijzigingen in de Statuten, het Prospectus en enige andere documenten met betrekking tot de Vennootschap, de beheervergoedingen, adviesvergoedingen, vergoedingen voor liefdadigheidsorganisaties, prestatievergoedingen en andere vergoedingen en buitengewone uitgaven, belastingen en heffingen die verschuldigd zijn aan overheidsafdelingen en effectenbeurzen, de financiële kosten, bankkosten en makelaarskosten die worden gemaakt bij de aankoop en verkoop van activa of anderszins. Bij de bepaling van het bedrag van deze verplichtingen, zal de Vennootschap pro rata temporis rekening houden met gebruikelijke en periodieke administratieve en andere kosten.

De activa, verplichtingen, kosten en vergoedingen die niet zijn toegeschreven aan een compartiment, categorie of klasse, zullen in gelijke delen worden toegeschreven aan de verschillende compartimenten, categorieën of klassen, of, indien de betrokken bedragen dit rechtvaardigen, in verhouding tot hun respectieve nettovermogen. Elk aandeel van de Vennootschap dat binnenkort zal worden teruggekocht, zal worden beschouwd als een uitgegeven bestaand aandeel tot de afsluiting van de Waarderingsdag voor de terugkoop van dat aandeel, en de prijs ervan zal vanaf de afsluiting van de betreffende datum tot dat tijdstip waarop de prijs volledig is betaald, worden beschouwd als een verplichting van de Vennootschap. Elk aandeel dat door de Vennootschap moet worden uitgegeven in overeenstemming met ontvangen inschrijvingsaanvragen, zal worden beschouwd als een bedrag dat aan de Vennootschap is verschuldigd tot dat tijdstip waarop het volledige bedrag door de Vennootschap is ontvangen. Voor zover mogelijk zal er rekening worden gehouden met elke belegging of desinvestering die door de Vennootschap wordt beslist tot op de Waarderingsdag.

OPSCHORTING VAN DE BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE EN VAN DE UITGIFTE, DE OMZETTING EN DE TERUGKOOP VAN AANDELEN

Onverminderd eventuele juridische redenen voor opschorting, kan de Raad van Bestuur de berekening van de netto-inventariswaarde van aandelen van een of meer compartimenten en de uitgifte, de omzetting en de terugkoop van aandelen in de volgende gevallen tijdelijk opschorten:

(1) tijdens elke periode waarin een of meer valutamarkten of effectenbeurzen die de voornaamste markten of beurzen zijn waarop een aanzienlijk deel van de beleggingen van een compartiment op een gegeven moment genoteerd is, gesloten zijn, behalve op de gebruikelijke sluitingsdagen of tijdens perioden waarin de handel er onderworpen is aan belangrijke beperkingen of opgeschort is;

(2) wanneer het door de politieke, economische, militaire, monetaire of sociale toestand of door enig geval van overmacht waarvoor de Vennootschap niet verantwoordelijk is en waarover de Vennootschap geen controle heeft, onmogelijk is om activa via redelijke en normale middelen te vervreemden, zonder de belangen van de aandeelhouders ernstig te schaden;

(3) in geval van een storing in de communicatiemiddelen die normaliter worden gebruikt om de prijs te bepalen van enige belegging van de Vennootschap of de courante prijzen op een specifieke markt of beurs;
(4) wanneer de uitvoering van transacties namens de Vennootschap wordt verhinderd door beperkingen op de omwisseling van vreemde valuta's of op de overdracht van kapitaal, of wanneer aankopen of verkopen van activa van de Vennootschap niet tegen normale wisselkoersen kunnen worden uitgevoerd;
(5) zodra er een beslissing is genomen om ofwel de Vennootschap, ofwel een of meerdere compartimenten, categorieën of klassen te vereffenen;
(6) om de wisselpariteit te bepalen in het kader van een fusie, een gedeeltelijke bedrijfsoverdracht, een splitsingtransactie of enige reorganisatietransactie binnen, via of voor een of meer compartimenten, categorieën of klassen;
(7) voor een 'Feedercompartiment', wanneer de berekening van de netto-inventariswaarde, de uitgifte, de omzetting of de terugkoop van de deelbewijzen of aandelen van het 'Mastercompartiment' is opgeschort;
(8) enige andere gevallen waarin de Raad van Bestuur met een gemotiveerde beslissing meent dat een dergelijke opschorting noodzakelijk is om de algemene belangen van de betrokken aandeelhouders te vrijwaren.

Indien de berekening van de netto-inventariswaarde wordt opgeschort, zal de Vennootschap de aandeelhouders die een aanvraag tot inschrijving, omzetting of terugkoop hebben ingediend voor de aandelen van het (de) desbetreffende compartiment(en), onmiddellijk en op een gepaste wijze op de hoogte brengen.
In uitzonderlijke omstandigheden die een negatieve invloed kunnen hebben op de belangen van de aandeelhouders, of ingeval de verzoeken om inschrijving, terugkoop of omzetting betrekking hebben op meer dan 10%* van het nettovermogen van een compartiment, behoudt de Raad van Bestuur zich het recht voor om de waarde van een aandeel slechts te bepalen nadat de nodige aankopen en verkopen van effecten voor rekening van het compartiment hebben plaatsgevonden. In dit geval zullen de aanvragen tot inschrijving, terugkoop en omzetting die moeten worden uitgevoerd, gelijktijdig worden verwerkt op basis van de aldus berekende Netto-inventariswaarde.
* 5% voor het compartiment 'Japan Small Cap'.
De opgeschorte aanvragen tot inschrijving, omzetting en terugkoop kunnen via een schriftelijke kennisgeving worden ingetrokken, op voorwaarde dat deze kennisgeving vóór het einde van de opschorting door de Vennootschap wordt ontvangen. De opgeschorte aanvragen worden in aanmerking genomen op de eerste berekeningsdatum na het einde van de opschorting. Ingeval alle opgeschorte aanvragen niet op dezelfde berekeningsdatum kunnen worden verwerkt, hebben de eerste aanvragen voorrang op latere aanvragen.

SWING PRICING

De netto-inventariswaarde van een compartiment kan dalen door de aankopen, verkopen en omzettingen in of uit het compartiment van beleggers tegen een prijs die de transactiekosten geassocieerd met de transacties van de portefeuille van dit compartiment die worden uitgevoerd door de Beleggingsbeheerder om dergelijke kasinstromen of -uitstromen te compenseren, niet weerspiegelt. Om dit effect te beperken en bestaande aandeelhouders beter te beschermen, kan er naar keuze van de Raad van Bestuur van de Beheermaatschappij een mechanisme dat bekend staat als "swing pricing" worden toegepast.
Dergelijk swingpricingmechanisme kan worden toegepast op een bepaald compartiment wanneer zijn totale kapitaalactiviteit (dus het netto bedrag aan inschrijvingen en terugkopen) een vooraf bepaalde drempel, die is bepaald als een percentage van de netto-inventariswaarde voor een bepaalde waarderingsdag, overschrijdt. De netto-inventariswaarde van het betreffende compartiment kan dan worden aangepast met een bedrag (de "swingfactor") om de verwachte transactiekosten die voortvloeien uit de kapitaalactiviteit te compenseren. Het niveau van de drempels, indien van toepassing, zal worden bepaald op basis van bepaalde parameters zoals de grootte van het compartiment, de liquiditeit van de onderliggende markt waarin het betreffende compartiment belegt, het kasbeheer van het betreffende compartiment of het type instrument dat wordt gebruikt om de kapitaalactiviteit te beheren. De swingfactor is onder andere gebaseerd op de geschatte transactiekosten van de financiële instrumenten waarin het betreffende compartiment kan beleggen. Een dergelijke aanpassing zal doorgaans de netto-inventariswaarde verhogen wanneer er netto inschrijvingen in het compartiment zijn, en verlagen wanneer er netto terugkopen zijn. Swing pricing houdt geen rekening met de specifieke omstandigheden van elke individuele beleggerstransactie. Een ad hoc intern comité is verantwoordelijk voor de implementering en periodieke beoordeling van de operationele beslissingen in verband met swing pricing. Dit comité is verantwoordelijk voor beslissingen in verband met swing pricing en de continue goedkeuring van swingfactoren die de basis vormen van vooraf bepaalde vaste instructies.
In principe zal de swingfactor niet meer bedragen dan 1% van de netto-inventariswaarde van het betreffende compartiment. Deze limiet kan echter, op tijdelijke basis en om de belangen van de aandeelhouders te beschermen, worden verhoogd tot boven dit maximumniveau in uitzonderlijke marktomstandigheden. Deze kunnen situaties omvatten zoals pandemieën, een financiële crisis, een geopolitieke crisis of enige andere uitzonderlijke gebeurtenis die leidt tot een aanzienlijke verslechtering van de liquiditeit.
Het swingpricingmechanisme kan worden toegepast op alle compartimenten van de Vennootschap. Indien er naast het swingpricingmechanisme een ander antiverwateringsmechanisme beschikbaar is voor een bepaald compartiment, zoals beslist door de Raad van Bestuur van de Beheermaatschappij, zullen dergelijke mechanismen niet cumulatief worden toegepast. Bij bepaalde klassen van deelbewijzen kan de Beheermaatschappij recht hebben op een prestatievergoeding. Indien van toepassing, zal dit gebaseerd zijn op de netto-inventariswaarde zonder swing pricing.

FISCALE BEPALINGEN

BELASTING VAN DE VENNOOTSCHAP

Op datum van het Prospectus is de Vennootschap niet onderworpen aan Luxemburgse belasting op inkomsten of meerwaarden.
De Vennootschap is in Luxemburg wel onderworpen aan een jaarlijkse *taxe d'abonnement* van 0,05% van de Netto-inventariswaarde. Dit tarief wordt verlaagd tot 0,01% voor:

a) Compartimenten die toegelaten zijn als geldmarktfondsen zoals gedefinieerd in Verordening 2017/1131, onverminderd de hieronder vermelde vrijstelling;
b) compartimenten, categorieën of klassen die zijn voorbehouden aan Institutionele Beleggers.

Zijn vrijgesteld van deze *taxe d'abonnement*:

a) de waarde van de tegoeden die wordt vertegenwoordigd door deelbewijzen of aandelen in andere ICB's, op voorwaarde dat deze deelbewijzen of aandelen reeds aan de *taxe d'abonnement* waren onderworpen;
b) compartimenten, aandelencategorieën en/of -klassen:
   (i) waarvan de effecten zijn voorbehouden aan Institutionele Beleggers, en
   (ii) die toegelaten zijn als kortetermijngeldmarktfondsen zoals gedefinieerd in Verordening 2017/1131, en
   (iv) die de hoogste mogelijke rating hebben verkregen van een erkend ratingagentschap;
c) compartimenten, aandelencategorieën en/of -klassen voorbehouden aan:
   (i) instellingen voor pensioenfondsen of vergelijkbare beleggingsvehikels, opgericht op initiatief van een of meer werkgevers ten voordele van hun werknemers, en
   (ii) vennootschappen die een of meer beleggingsfondsen hebben om hun werknemers pensioenvoordelen aan te bieden;
d) compartimenten die als belangrijkste doelstelling de belegging in microfinancieringsinstellingen hebben;
e) compartimenten, aandelencategorieën en/of -klassen:
   (i) waarvan de effecten genoteerd of verhandeld worden op ten minste één effectenbeurs of een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, en
   (ii) waarvan de exclusieve doelstelling is de prestatie van een of meerdere indexen na te bootsen.

Ingeval zij verschuldigd is, is de *taxe d'abonnement* driemaandelijks betaalbaar op basis van het betrokken nettovermogen. De taxe d'abonnement wordt berekend aan het einde van het kwartaal waarop zij betrekking heeft.

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

BELASTING VAN DE BELEGGINGEN VAN DE VENNOOTSCHAP

Bepaalde inkomsten van de portefeuille van de Vennootschap, zoals dividenden en rente, evenals bepaalde meerwaarden, kunnen onderworpen zijn aan belastingen waarvan de aard en het tarief kunnen verschillen naargelang het land van herkomst. Op deze inkomsten en meerwaarden kan ook bronbelasting worden geheven. Het is mogelijk dat de Vennootschap in bepaalde omstandigheden geen beroep kan doen op de internationale verdragen tot voorkoming van dubbele belastingheffing die gesloten zijn tussen het Groothertogdom Luxemburg en andere landen. Bepaalde landen zullen alleen van oordeel zijn dat personen die belastingplichtig zijn in Luxemburg volgens deze verdragen in aanmerking komen.

BELASTING VAN AANDEELHOUDERS

a) Ingezetenen van het Groothertogdom Luxemburg

   Op datum van het Prospectus zijn de ingezetenen van het Groothertogdom Luxemburg geen bronbelasting verschuldigd over de ontvangen dividenden en de gerealiseerde meerwaarden bij de verkoop van aandelen.
   Dividenden zijn onderworpen aan inkomstenbelasting tegen het tarief van de personenbelasting.
   Over de bij de verkoop van aandelen gerealiseerde meerwaarde is geen inkomstenbelasting verschuldigd als de aandelen zijn gehouden gedurende een termijn van meer dan zes maanden, behalve voor ingezeten aandeelhouders die meer dan 10 % van de aandelen van de Vennootschap houden.

b) Niet-ingezetenen

   In principe, volgens de huidige wetgeving:
   - is er geen Luxemburgse bronbelasting verschuldigd op ontvangen dividenden en gerealiseerde meerwaarden bij de verkoop van aandelen door niet-ingezetenen;
   - zijn de door niet-ingezetenen gerealiseerde meerwaarden bij de verkoop van aandelen niet onderworpen aan de Luxemburgse inkomstenbelasting.

   Indien er echter een verdrag tot voorkoming van dubbele belastingheffing is gesloten tussen het Groothertogdom en het land van verblijf van de aandeelhouder, zijn de gerealiseerde meerwaarden bij de verkoop van aandelen in principe vrijgesteld van belasting in Luxemburg, waarbij de belastingbevoegdheid wordt toegekend aan het land van verblijf van de aandeelhouder.

UITWISSELING VAN GEGEVENS

a) Ingezetenen van een andere lidstaat van de Europese Unie, met inbegrip van de Franse overzeese gebieden, de Azoren, Madeira, de Canarische Eilanden, de Ålandseilanden en Gibraltar.

   Alle natuurlijke personen die dividenden van de Vennootschap of de opbrengst uit de verkoop van aandelen van de Vennootschap ontvangen door bemiddeling van een betaalkantoor gevestigd in een andere lidstaat dan hun land van verblijf, wordt aangeraden informatie in te winnen in verband met de wettelijke en reglementaire bepalingen die op hen van toepassing zijn.

   In de meeste landen die onder de Richtlijnen 2011/16 en 2014/107 vallen, wordt het totale brutobedrag dat wordt uitgekeerd door de Vennootschap en/of de totale bruto-opbrengst uit de verkoop, terugbetaling of verzilvering van aandelen in de Vennootschap meegedeeld aan de belastingautoriteiten in de staat van verblijf van de economische begunstigde van de inkomsten.

b) Ingezetenen van derde landen of territoria

Er wordt geen bronbelasting ingehouden op de rente die wordt uitgekeerd aan ingezetenen van derde landen of territoria.

Echter, in het kader van de door de OESO uitgewerkte AEOI-standaard voor de automatische uitwisseling van inlichtingen in belastingzaken, kan de Beheermaatschappij verplicht zijn informatie over aandeelhouders van de Vennootschap te verzamelen en bekend te maken aan derden, onder andere aan de belastingautoriteiten van het deelnemende land waarvan de begunstigde een fiscaal ingezetene is, met het oog op de verdere verspreiding van deze informatie naar de betreffende rechtsgebieden. De financiële en persoonlijke gegevens zoals gedefinieerd door deze verordening die bekend zullen worden gemaakt, kunnen bestaan uit (maar zijn niet beperkt tot) de identiteit van aandeelhouders van de Vennootschap en hun directe of indirecte begunstigden, uiteindelijk gerechtigden en personen die zeggenschap uitoefenen. Elke aandeelhouder zal daarom verplicht zijn te voldoen aan elk redelijk verzoek van de Beheermaatschappij om dergelijke informatie, zodat de Beheermaatschappij aan haar meldingsplicht kan voldoen. De lijst van deelnemende landen is beschikbaar op de website http://www.oecd.org/tax/automatic-exchange/

c) Amerikaanse belastingen

Volgens de bepalingen van de Foreign Account Tax Compliance Act (“FATCA”) die van kracht is geworden op 1 juli 2014, kunnen, indien de Vennootschap direct of indirect belegt in Amerikaanse activa, de inkomsten die zijn ontvangen uit dergelijke beleggingen in de VS onderworpen zijn aan een Amerikaanse bronheffing van 30%.

Om een dergelijke bronheffing te vermijden, is op 28 maart 2014 een intergouvernementele overeenkomst (de 'IGO') afgesloten tussen het Groothertogdom Luxemburg en de Verenigde Staten, op grond waarvan de Luxemburgse financiële instellingen zich ertoe verbinden due diligence-onderzoek te verrichten om bepaalde informatie over hun Amerikaanse beleggers aan de Luxemburgse belastingautoriteiten te melden. Dergelijke informatie zal door de Luxemburgse belastingautoriteiten worden doorgegeven aan de Amerikaanse Internal Revenue Service.

De voorgaande bepalingen zijn gebaseerd op de Wet en op de praktijken die momenteel gelden en kunnen worden gewijzigd. De beleggers wordt aanbevolen om in hun land van herkomst, fiscale verblijfplaats of domicilie te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging. De aandacht van de beleggers wordt eveneens gevestigd op bepaalde fiscale bepalingen die specifiek gelden voor verschillende landen waar de aandelen van de Vennootschap openbaar worden verhandeld.

ALGEMENE VERGADERINGEN EN INFORMATIE VOOR DE AANDEELHOUDERS

ALGEMENE VERGADERINGEN VAN AANDEELHOUDERS

De Jaarlijkse Algemene Vergadering van aandeelhouders vindt plaats op 25 april om 15.00 uur op de statutaire zetel van de Vennootschap of op een andere plaats in het Groothertogdom Luxemburg die in de oproeping zal worden vermeld. Indien deze dag in Luxemburg geen bankwerkdag is, wordt de algemene vergadering gehouden op de eerstvolgende bankwerkdag. Er kunnen andere algemene vergaderingen worden bijeengeroepen overeenkomstig de bepalingen van de Luxemburgse wet en de Statuten van de Vennootschap.

Oproepen waarmee aandeelhouders worden uitgenodigd om algemene vergaderingen bij te wonen, worden gepubliceerd in de vormen en binnen de termijnen die worden voorgeschreven door de Luxemburgse wet en de Statuten van de Vennootschap, en dienen minstens 14 dagen vooraf te worden betekend.

Tevens vinden de algemene vergaderingen plaats volgens de voorschriften van de Luxemburgse wet en de Statuten van de Vennootschap.

Elk aandeel, ongeacht zijn eenheidswaarde, geeft de houder ervan recht op een stem. Alle aandelen hebben een gelijke rang in de beslissingen die op de algemene vergadering worden genomen, indien de te nemen beslissingen betrekking hebben op de Vennootschap in haar geheel. Indien beslissingen betrekking hebben op de specifieke rechten van de aandeelhouders van één compartiment, categorie of klasse nemen alleen de aandeelhouders van dat compartiment, die categorie of die klasse deel aan de stemming.

INFORMATIE VOOR DE AANDEELHOUDERS

Netto-inventariswaarde en dividenden

De Vennootschap publiceert de wettelijk vereiste informatie in het Groothertogdom Luxemburg en in alle andere landen waar de aandelen aan het publiek worden aangeboden.

Deze informatie is eveneens beschikbaar op de website: www.bnpparibas-am.com.

Boekjaar

Het boekjaar van de Vennootschap begint op 1 januari en eindigt op 31 december.

Financiële verslagen

De Vennootschap publiceert een jaarverslag dat wordt afgesloten op de laatste dag van het boekjaar, en dat gecertificeerd wordt door de accountant, en een niet-gecontroleerd halfjaarverslag op de laatste dag van de eerste zes maanden van het boekjaar. Het is de Vennootschap toegestaan indien nodig een verkorte versie van het jaarverslag te publiceren.

De financiële verslagen van elk compartiment worden gepubliceerd in de Boekhoudkundige Valuta van het compartiment. De geconsolideerde rekeningen van de Vennootschap worden evenwel uitgedrukt in euro.

Het jaarverslag wordt binnen vier maanden na het einde van het boekjaar bekendgemaakt en het tussentijdse verslag binnen twee maanden na het einde van het halfjaar.

De financiële verslagen van de Vennootschap zullen worden opgesteld volgens de Luxemburgse GAAP*.

* *De Luxemburgse GAAP is een combinatie van gezaghebbende normen en de algemeen aanvaarde methoden voor de registratie en verslaggeving van boekhoudkundige informatie. GAAP streeft ernaar de duidelijkheid, consistentie, en vergelijkbaarheid van de communicatie van financiële informatie te verbeteren.*

Documenten ter inzage

De Statuten, het Prospectus, het Document met essentiële informatie en de periodieke verslagen kunnen worden geraadpleegd op de statutaire zetel van de Vennootschap en bij de instellingen die belast zijn met de financiële dienstverlening van de Vennootschap. Exemplaren van de Statuten, de jaarverslagen en de halfjaarverslagen zijn op verzoek verkrijgbaar.

Behalve voor de bij Wet vereiste publicaties in dagbladen zal de website www.bnpparibas-am.com het officiële kanaal zijn voor alle kennisgevingen aan aandeelhouders van de Vennootschap.

De documenten en informatie zijn ook beschikbaar op de website: www.bnpparibas-am.com.

Wekelijkse informatie beschikbaar voor de aandeelhouders van Geldmarktcompartimenten:

Overeenkomstig Verordening 2017/1131 zal de Beheermaatschappij de volgende informatie beschikbaar stellen voor beleggers in geldmarktcompartimenten op minstens wekelijkse basis:

- de looptijdenopsplitsing van de portefeuille van het compartiment;
- het kredietprofiel van het compartiment;
- de WAM en WAL van het compartiment;
- details van de 10 grootste participaties in het compartiment, inclusief de naam, het land, de looptijd en het activatype, en de tegenpartij in geval van terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten;
- de totale waarde van de activa van het compartiment;
- de netto opbrengst van het compartiment.

Deze informatie is ook beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com. Na het geldmarktcompartiment en de aandelenklasse van hun keuze te hebben geselecteerd, krijgen de beleggers toegang tot de wekelijkse rapportage in de rubriek '*Documenten*' van de website.

BIJLAGE 1 – BELEGGINGSBEPERKINGEN

I. ALGEMENE REGELS

TOEGESTANE ACTIVA

1. Overdraagbare effecten

Overdraagbare effecten moeten worden genoteerd of verhandeld op een officiële effectenbeurs of een gereglementeerde markt (een regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt) in een in aanmerking komend land (dus een Lidstaat of een Derde Land).

Recent uitgegeven overdraagbare effecten moeten in hun uitgiftevoorwaarden de verbintenis omvatten dat er een aanvraag zal worden ingediend voor toelating tot een officiële notering op een gereglementeerde markt en dat deze toelating binnen één jaar na de uitgifte moet zijn verkregen.

2. Geldmarktinstrumenten

Een geldmarktinstrument moet binnen één van de onderstaande categorieën vallen:

a) het wordt genoteerd of verhandeld op een officiële effectenbeurs of een gereglementeerde markt (een regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt) in een in aanmerking komend land (dus een Lidstaat of een Derde Land);

b) het beantwoordt niet aan de vereisten van punt (a) maar valt wel onder regelgeving (op het niveau van het effect of de emittent) die gericht is op de bescherming van beleggers en spaartegoeden, op voorwaarde dat het:

   i. wordt uitgegeven of gewaarborgd door een centrale, regionale of lokale overheid, door een centrale bank van een Lidstaat, door de Europese Centrale Bank, door de Europese Unie of de Europese Investeringsbank, door een Derde Land of door een lid van een federatie; of

   ii. wordt uitgegeven door een onderneming waarvan effecten worden verhandeld op gereglementeerde markten waarnaar wordt verwezen in punt (a); of

   iii. wordt uitgegeven of gewaarborgd door een emittent die onderworpen is aan, en beantwoordt aan, regels voor prudentieel toezicht van de Europese Unie of aan regels die als minstens even strikt worden beschouwd; of

   iv. wordt uitgegeven door andere entiteiten die tot de door de CSSF goedgekeurde categorieën behoren, op voorwaarde dat beleggingen in deze instrumenten onderworpen zijn aan regels ter bescherming van beleggers die gelijkwaardig zijn aan de regels die zijn vastgelegd in de bovenstaande punten (i), (ii) of (iii) en op voorwaarde dat de emittent een vennootschap is met een kapitaal en reserves van minstens EUR 10.000.000, die haar jaarrekening neerlegt en publiceert overeenkomstig de Richtlijn 78/660, ofwel een entiteit die, binnen een groep van vennootschappen die één of meerdere genoteerde vennootschappen omvat, zich wijdt aan de financiering van de groep of een entiteit die zich wijdt aan de financiering van effectiseringsinstrumenten die een kredietlijn bij de bank genieten.

3. Deelbewijzen of aandelen van ICBE's of andere ICB's

Een compartiment kan beleggen in deelbewijzen of aandelen in ICBE's en/of andere ICB's, al dan niet opgericht in een Lidstaat, op voorwaarde dat:

a) dergelijke andere ICB's goedgekeurd zijn volgens wetten die bepalen dat zij onderworpen zijn aan toezicht dat door de CSSF wordt beschouwd als zijnde equivalent aan de EU-wetgeving, en dat samenwerking tussen autoriteiten voldoende is verzekerd;

b) het niveau van bescherming dat voor de houders van deelbewijzen of aandelen van deze andere ICB's wordt gewaarborgd gelijkwaardig is aan het niveau dat vastgelegd is voor de houders van deelbewijzen of aandelen van een ICBE, en in het bijzonder dat de regels voor de verdeling van de activa, voor leningen en kredietverlening en voor ongedekte verkopen van overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten gelijkwaardig zijn aan de eisen van de Richtlijn 2009/65;

c) er verslag wordt uitgebracht over de activiteiten van deze andere ICB's in jaar- en halfjaarverslagen om een beoordeling mogelijk te maken van het vermogen en het passief, de inkomsten en activiteiten in de verslagperiode; en

d) maximaal 10% van het vermogen van de ICBE of van de andere ICB's waarvan de verwerving wordt overwogen, kan, volgens hun beheerreglement of statuten, volledig worden belegd in deelbewijzen of aandelen van andere ICBE's of andere ICB's;

4. Aandelen van andere compartimenten van de Vennootschap

Een compartiment mag aandelen verwerven in één of meer andere compartimenten (doelcompartimenten) van de Vennootschap, op voorwaarde dat:

- de doelcompartimenten op hun beurt niet in dit compartiment beleggen;
- het deel van het vermogen dat elk doelcompartiment in andere doelcompartimenten van de Vennootschap belegt, niet meer dan 10% bedraagt;
- enige stemrechten die aan de aandelen van de doelcompartimenten zijn gekoppeld, worden opgeschort zolang zij door het compartiment worden gehouden en op voorwaarde dat zij op gepaste wijze worden verwerkt in de rekeningen en periodieke verslagen; en
- in alle gevallen, zolang deze doelcompartimenten door de Vennootschap worden gehouden, hun waarde niet in aanmerking zal worden genomen voor de berekening van het nettovermogen van de Vennootschap voor het controleren van de door de wet vereiste minimumdrempel voor het nettovermogen;

5. Deposito's bij kredietinstellingen

Een deposito' bij een kredietinstelling komt in aanmerking voor belegging door een compartiment mits aan alle onderstaande voorwaarden is voldaan:

a) Het deposito is op verzoek terugbetaalbaar of kan op elk ogenblik worden teruggetrokken;

b) Het deposito vervalt over maximaal 12 maanden;

c) De kredietinstelling heeft haar statutaire zetel in een Lidstaat of, als de kredietinstelling haar statutaire zetel heeft in een Derde Land, zij is onderworpen aan prudentiële regels die door de CSSF worden beschouwd als zijnde equivalent aan die in de EU-wetgeving.

6. Financiële derivaten

Financiële derivaten, inclusief equivalente in contanten afgewikkelde instrumenten, moeten worden verhandeld op een gereglementeerde markt zoals vermeld in punt 1 hierboven of financiële derivaten verhandeld in OTC-derivaten, op voorwaarde dat:

a) Het onderliggende effect van het derivaat bestaat uit instrumenten die vallen onder punten 1, 2, 3 en 6 hierboven, financiële indexen, rentevoeten, wisselkoersen of valuta's waarin het overeenstemmende compartiment beleggingen kan uitvoeren in overeenstemming met zijn beleggingsdoelstellingen zoals bepaald in de Statuten van de Vennootschap,
b) De tegenpartijen van transacties met OTC-instrumenten instellingen zijn die onderworpen zijn aan een prudentieel toezicht en deel uitmaken van de door de CSSF erkende categorieën, en
c) De OTC-derivaten worden dagelijks onderworpen aan een betrouwbare en controleerbare waardering, en kunnen op initiatief van de Vennootschap op elk moment worden verkocht, vereffend of afgesloten tegen hun reële waarde.

7. Aanvullende liquide activa

Elk compartiment kan aanvullende liquide middelen houden die beperkt zijn tot bankdeposito's (andere dan de deposito's vermeld in punt 5 hierboven), zoals liquiditeiten op zichtrekeningen bij een bank die op elk moment toegankelijk zijn, met het oog op:

1) lopende of uitzonderlijke betalingen te dekken, of
2) gedurende de tijd die nodig is om te herbeleggen in in aanmerking komende activa waarin haar beleggingsbeleid voorziet, of
3) gedurende een periode die strikt noodzakelijk is in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Een dergelijke participatie is beperkt tot 20% van het nettovermogen van het compartiment.

Deze limiet van 20% mag slechts tijdelijk, voor een strikt noodzakelijke periode, worden overschreden wanneer de omstandigheden, zoals uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden, dit vereisen en wanneer deze overschrijding gerechtvaardigd is met het oog op de belangen van de beleggers.

8. Roerende en onroerende eigendommen

De Vennootschap kan roerende en onroerende eigendommen verwerven die essentieel zijn voor de directe uitoefening van haar activiteiten.

9. Leningen

Een compartiment kan valuta's verwerven door middel van 'back-to-back'-leningen.
Een compartiment kan leningen aangaan, op voorwaarde dat deze leningen:
a) op tijdelijke basis zijn en niet meer dan 10% van zijn vermogen vertegenwoordigen; of
b) bedoeld zijn om de verwerving mogelijk te maken van onroerende goederen die essentieel zijn voor zijn werking en niet meer dan 10% van zijn vermogen vertegenwoordigen.

Deze leningen mogen in totaal niet meer dan 15% van zijn vermogen vertegenwoordigen.

VERBODEN ACTIVITEITEN

Een compartiment zal niet:
a) Edelmetalen verwerven, of certificaten die deze vertegenwoordigen.
b) Leningen toekennen of zich borg stellen voor rekening van derden; dit belet niet dat een compartiment overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten waarnaar wordt verwezen als Toegestane Activa kan verwerven die niet volledig zijn volgestort;
c) Overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten waarnaar wordt verwezen als Toegestane Activa ongedekt verkopen.

DIVERSIFICATIEREGELS

De compartimenten zijn niet verplicht de limieten vastgesteld in deze Bijlage na te leven wanneer zij inschrijvingsrechten uitoefenen die verbonden zijn aan overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten die deel uitmaken van hun vermogen.

Behoudens naleving van het principe van risicospreiding, mogen nieuw erkende compartimenten gedurende een periode van zes maanden na hun erkenningsdatum afwijken van de onderstaande Diversificatieregels.

Indien deze limieten worden overschreden wegens redenen buiten de controle van het compartiment of als gevolg van het uitoefenen van inschrijvingsrechten, zal het compartiment het oplossen van die situatie als prioritair doel stellen voor zijn verkooptransacties, daarbij de belangen van zijn aandeelhouders in acht nemend.

Een compartiment kan, in overeenstemming met de toepasselijke limieten die zijn uiteengezet in deze Bijlage en in het belang van de aandeelhouders, tijdelijk een defensievere positie innemen door meer liquide activa in de portefeuille te houden. Dit kan het gevolg zijn van de huidige marktomstandigheden, van vereffeningen of fusies, of van het feit dat het compartiment vervalt. In dergelijke omstandigheden is het mogelijk dat het betreffende compartiment zijn beleggingsdoelstelling in het belang van zijn aandeelhouders tijdelijk niet kan nastreven, wat het rendement kan beïnvloeden.

1. Een compartiment zal echter niet meer dan 10% van zijn vermogen beleggen in andere overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten dan die waarnaar verwezen wordt als Toegestane Activa.

2.

a) Een compartiment zal niet meer beleggen dan:
   i. 10% van zijn vermogen in overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten uitgegeven door dezelfde instelling; of
   ii. 20% van zijn vermogen in deposito's bij dezelfde instelling.

   De risicoblootstelling aan een tegenpartij van een compartiment in een OTC-derivatentransactie zal niet meer bedragen dan:
   i. 10% van zijn vermogen wanneer de tegenpartij een kredietinstelling is zoals vermeld in punt 5 van de Toegestane Activa; of
   ii. 5% van zijn vermogen, in andere gevallen.

b) De totale waarde van de overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die door een compartiment worden gehouden bij emittenten waarin het in elk ervan meer dan 5% van zijn vermogen belegt, mag niet meer dan 40% van de waarde van zijn vermogen bedragen. Die beperking zal niet van toepassing zijn op deposito's of transacties met OTC-derivaten afgesloten met financiële instellingen die onderworpen zijn aan prudentieel toezicht.

   Ondanks de individuele beperkingen gedefinieerd in paragraaf a), zal een compartiment niet, indien dat ertoe zou leiden dat een compartiment meer dan 20% van zijn vermogen belegt in een enkele entiteit, de volgende zaken combineren:

   i. beleggingen in overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door de betreffende entiteit;

ii. deposito's bij die entiteit; of

iii. blootstelling die voortvloeit uit transacties met OTC-derivaten met die entiteit.

c) De beperking van 10% vastgesteld in paragraaf a) punt (i) kan worden opgetrokken tot maximaal 35% indien de effecten of geldmarktinstrumenten worden uitgegeven of gegarandeerd door een Lidstaat, door zijn lokale overheden, door een Derde Land of door internationale instellingen met een openbaar karakter waar een of meer Lidstaten deel van uitmaken.

d) De in paragraaf a), punt i), vastgelegde limiet van 10% kan worden verhoogd tot maximaal 25% voor gedekte obligaties zoals gedefinieerd in artikel 3, punt 1 van Richtlijn (EU) 2019/2162 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende de uitgifte van gedekte obligaties en het openbare toezicht op gedekte obligaties en tot wijziging van de Richtlijnen 2009/65/EG en 2014/59/EU (hierna "Richtlijn (EU) 2019/2162") en voor bepaalde obligaties die vóór 8 juli 2022 zijn uitgegeven door een kredietinstelling waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat is gelegen en die wettelijk is onderworpen aan speciaal openbaar toezicht ter bescherming van obligatiehouders. In het bijzonder zullen bedragen die voortvloeien uit de uitgifte van dergelijke obligaties uitgegeven voor 8 juli 2022 overeenkomstig de wet worden belegd in activa die, gedurende de volledige geldigheidsperiode van de obligaties, aan de obligaties verbonden vorderingen kunnen dekken en die, in geval van verliezen van de emittent, prioritair kunnen worden gebruikt voor de terugbetaling van de hoofdsom en de betaling van de opgelopen rente.

Indien een compartiment meer dan 5% van zijn vermogen belegt in de obligaties die in deze paragraaf d) vermeld zijn en die door een en dezelfde emittent uitgegeven zijn, mag de totale waarde van die beleggingen niet groter zijn dan 80% van de waarde van het vermogen van het compartiment.

e) De overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten zoals vermeld in paragrafen c) en d) zullen niet in aanmerking worden genomen voor de toepassing van de limiet van 40% zoals vermeld in paragraaf b).

De limieten vastgelegd in paragrafen a), b), c) en d) zullen niet worden gecombineerd; bijgevolg mogen de beleggingen in overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten die door dezelfde entiteit zijn uitgegeven, in deposito's of in derivaten met deze entiteit in overeenstemming met de paragrafen a), b), c) en d), in totaal niet meer bedragen dan 35% van het vermogen van het compartiment.

Vennootschappen waarvan de rekeningen voor consolidatiedoeleinden worden gecombineerd, zoals bedoeld in de Richtlijn 2013/34 of in overeenstemming met de internationale erkende regels voor financiële verslaggeving, worden voor de berekening van de in dit punt vastgelegde limieten beschouwd als één entiteit.

Een compartiment kan cumulatief tot 20% van zijn vermogen beleggen in overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten in dezelfde groep.

3. Onverminderd de onderstaande Limiet voor de preventie van eigendomsconcentratie, worden de in punt 2 vastgestelde limieten opgetrokken tot maximaal 20% voor beleggingen in aandelen of schuldeffecten van een en dezelfde entiteit indien het beleggingsbeleid van het compartiment als doel heeft de samenstelling na te bootsen van een specifieke aandelen- of schuldeffectenindex die door de CSSF wordt erkend, op voorwaarde dat:

i. zijn samenstelling voldoende is gediversifieerd;

ii. de index een benchmark vormt van de markt waarop hij betrekking heeft; en

iii. hij op gepaste wijze wordt gepubliceerd.

Deze limiet van 20% zal worden verhoogd tot maximaal 35% indien dat gerechtvaardigd blijkt door uitzonderlijke marktomstandigheden (zoals, maar niet beperkt tot, gebeurtenissen die de normale marktwerking verstoren of extreem volatiele markten), in het bijzonder op gereglementeerde markten waar bepaalde overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten sterk domineren. De belegging tot die limiet zal slechts voor één emittent zijn toegestaan.

4. Als uitzondering op punt 2, en in overeenstemming met het principe van risicospreiding, zal een compartiment tot 100% van zijn vermogen beleggen in verschillende overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gegarandeerd door een Lidstaat, een of meer van zijn openbare instanties, een Derde Land dat deel uitmaakt van de OESO, Brazilië, de Volksrepubliek China, India, Rusland, Singapore en Zuid-Afrika, of internationale instellingen met een openbaar karakter waar een of meer Lidstaten deel van uitmaken.

Een dergelijk compartiment zal effecten houden van minstens zes verschillende uitgiftes, maar effecten van één enkele uitgifte zullen niet meer dan 30% van zijn totale vermogen uitmaken.

5.

a) Een compartiment kan deelbewijzen of aandelen van ICBE's of andere ICB's waarnaar verwezen wordt als Toegestane Activa verwerven, op voorwaarde dat niet meer dan 20% van zijn vermogen wordt belegd in deelbewijzen of aandelen van één enkele ICBE of andere ICB. Voor de toepassing van deze beleggingslimiet moet elk compartiment van een ICB met meerdere compartimenten, worden beschouwd als een afzonderlijke emittent, op voorwaarde dat het principe van de scheiding van de verplichtingen van de verschillende compartimenten ten aanzien van derden is gewaarborgd.

b) Beleggingen in deelbewijzen of aandelen van andere ICB's dan ICBE's zullen in totaal niet meer bedragen dan 30% van het vermogen van een compartiment. Indien een compartiment deelbewijzen of aandelen van andere ICBE's of ICB's heeft verworven, worden de activa van deze ICBE's of ICB's niet gecombineerd ten behoeve van de limieten vastgelegd in punt 2.

c) Aangezien de Vennootschap in deelbewijzen of aandelen van ICB's kan beleggen, is de belegger blootgesteld aan een risico van kostenverdubbeling (bijvoorbeeld de beheerkosten van de ICB's waarin de Vennootschap belegt).

Een compartiment mag niet beleggen in een ICBE of een andere ICB (onderliggend fonds) die een beheervergoeding in rekening brengt van meer dan 3% per jaar.

Indien een compartiment belegt in deelbewijzen of aandelen van andere ICBE's of ICB's die, hetzij direct, hetzij via delegering, worden beheerd door dezelfde beheermaatschappij of door een andere vennootschap waarmee de beheermaatschappij gelieerd is in het kader van een gezamenlijk beheer of door een aanzienlijke directe of indirecte eigendom, zal het compartiment niet onderworpen worden aan enige instap- of uitstapvergoedingen voor de deelbewijzen of aandelen van deze onderliggende fondsen.

De maximale jaarlijkse beheervergoeding die direct door het compartiment wordt betaald, is vermeld in Deel II.

LIMIET VOOR DE PREVENTIE VAN EIGENDOMSCONCENTRATIE

1. De Vennootschap zal geen aandelen met stemrecht verwerven waardoor zij een invloed van betekenis zou kunnen uitoefenen op het management van een emittent.
2. Een compartiment mag niet meer verwerven dan:
   i. 10% van de aandelen zonder stemrecht van één enkele emittent;
   ii. 10% van de schuldeffecten van één enkele emittent;

iii. 25% van de deelbewijzen of aandelen van een ICBE of ICB (paraplufondsniveau); of
iv. 10% van de geldmarktinstrumenten van één enkele emittent.

De limieten vastgesteld in punten ii, iii en iv kunnen worden genegeerd op het moment van verwerving als op dat moment het brutobedrag van de schuldeffecten of van de geldmarktinstrumenten, of het nettobedrag van de effecten in omloop, niet kan worden berekend.

3. De bovenstaande punten 1 en 2 zijn niet van toepassing op:
   i. overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door een Lidstaat of zijn lokale instanties;
   ii. effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gegarandeerd door een land dat geen deel uitmaakt van de Europese Unie;
   iii. overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door internationale instellingen met een openbaar karakter waar een of meerdere Lidstaten van de Europese Unie deel van uitmaken;
   iv. de aandelen die door de Vennootschap worden gehouden in het kapitaal van een vennootschap uit een Derde Land die haar activa hoofdzakelijk belegt in effecten van emittenten met statutaire zetel in dat land indien, krachtens de wetgeving van dat land, een dergelijke participatie voor de Vennootschap de enige manier is om te beleggen in effecten van emittenten van dat land. Deze afwijking zal enkel van toepassing zijn als de vennootschap uit het Derde Land in haar beleggingsbeleid de limieten naleeft zoals vastgesteld in de Diversificatieregels (punten 2 en 5) en de Limiet voor de preventie van eigendomsconcentratie (punten 1 en 2).

MASTER-FEEDERSTRUCTUUR

In afwijking van de bovenstaande Diversificatieregels mag een compartiment dat is ontworpen als een 'Feeder':

a) ten minste 85% van zijn vermogen beleggen in deelbewijzen of aandelen van een andere ICBE of een ander compartiment van een ICBE (de 'Master');
b) tot 15% van zijn vermogen beleggen in een of meer van de volgende activa:
   - bijkomende liquiditeiten;
   - financiële derivaten, die uitsluitend gebruikt mogen worden voor afdekkingsdoeleinden, in overeenstemming met Bijlage 2;
   - roerende en onroerende eigendommen die essentieel zijn voor de directe uitoefening van zijn activiteiten.

In afwijking van artikel 7 hierboven, omvatten aanvullende liquide middelen bankdeposito's en zeer liquide middelen zoals deposito's bij kredietinstellingen, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen.

AANVULLENDE BEPERKINGEN OPGELEGD DOOR SPECIFIEKE RECHTSGEBIEDEN

Een compartiment dat in meerdere rechtsgebieden is geregistreerd, zal de beperkingen in alle rechtsgebieden waar het geregistreerd is naleven.

1. Frankrijk

De volgende compartimenten komen in aanmerking voor het Franse Plan d'Epargne en Actions (PEA) omdat ze te allen tijde minstens 75% van hun vermogen beleggen in aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen waarvan de statutaire zetel gevestigd is in een lidstaat van de EER, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking, alsook in ICB's die in aanmerking komen voor het PEA:

"Euro Defensive Equity", "Euro Equity", "Euro Low Vol Equity", "Nordic Small Cap", "Seasons", "Sustainable Euro Multi-Factor Equity", "Sustainable Europe Value".

2. Duitsland

Overeenkomstig de Duitse wet op de beleggingsbelastingen zullen de volgende in de Bondsrepubliek Duitsland geregistreerde compartimenten minstens 50% van hun vermogen in aandelen beleggen:

"Aqua", "Asia ex-Japan Equity", "Brazil Equity", "China A-Shares", "China Equity", "Climate Change", "Consumer Innovators", "Disruptive Technology", "Emerging Equity", "Energy Transition", "Euro Equity", "Europe Equity", "Europe Growth", "Europe Small Cap", "Global Environment", "Global Megatrends", "Green Tigers", "Health Care Innovators", "Inclusive Growth", "India Equity", "Japan Equity", "Japan Small Cap", "Nordic Small Cap", "Russia Equity", "SMaRT Food", "Sustainable Europe Dividend", "Sustainable Europe Value", "Sustainable Global Low Vol Equity", "Sustainable US Value Multi-Factor Equity", "Turkey Equity", "US Growth", "US Mid Cap", "US Small Cap".

In het kader van de Duitse wet op de beleggingsbelastingen omvatten aandelen geen derivatenswaps, aan aandelen gelijkwaardige effecten, partnerships, REIT's, rechten, deelbewijzen/aandelen van een niet op aandelen gericht fonds.

3. Hongkong

Als uitzondering mag de limiet op de nettoblootstelling aan derivaten voor de volgende in Hongkong geregistreerde compartimenten niet meer bedragen dan 50% van de netto-inventariswaarde:

"Emerging Bond Opportunities", "Local Emerging Bond" en "Multi-Asset Opportunities".

Bovendien mogen de volgende compartimenten niet meer dan 10% van hun vermogen beleggen in overdraagbare effecten uitgegeven of gegarandeerd door één land (inclusief zijn overheid of een openbare of lokale overheid van dat land) met een kredietrating onder beleggingskwaliteit en/of zonder rating (de 'effecten onder beleggingskwaliteit van één overheidsemittent'). Bovendien mag de limiet op de netto blootstelling aan derivaten niet meer bedragen dan 50% van de netto-inventariswaarde:

"Aqua", "Asia ex-Japan Equity", "Brazil Equity", "Climate Change", "Consumer Innovators", "Disruptive Technology", "Ecosystem Restoration", "Emerging Equity", "Energy Transition", "Euro Equity", "Euro High Yield Bond", "Europe Equity", "Europe Growth", "Europe Small Cap", "Global Convertible", "Global Environment", "Global High Yield Bond", "Global Inflation-Linked Bond", "Green Tigers", "Health Care Innovators", "Russia Equity", "SMaRT Food", "Sustainable Asian Cities Bond", "Sustainable Euro Corporate Bond", "Sustainable Europe Dividend", "Sustainable Global Corporate Bond", "Sustainable Global Low Vol Equity", "Sustainable Multi-Asset Balanced", "Sustainable Multi-Asset Growth", "US Growth", "US Mid Cap", "US Small Cap" en "USD Short Duration Bond".

4. Zuid-Korea

Niettegenstaande het voorgaande, zullen de volgende in Zuid-Korea geregistreerde compartimenten niet meer dan 35% van hun vermogen beleggen in overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gegarandeerd door een overheiddie geen lidstaat is van de EU of de OESO, of door zijn plaatselijke autoriteit:

"Aqua", "Asia ex-Japan Equity", "Consumer Innovators", "Ecosystem Restoration", "Emerging Bond", "Emerging Bond Opportunities", "Emerging Equity", "Energy Transition", "Environmental Absolute Return Thematic Equity (EARTH)", "Euro Equity", "Euro High Yield Bond", "Europe Convertible", "Europe Equity", "Europe Small Cap", "Global Convertible", "Global Environment", "Global High Yield Bond", "Health Care Innovators", "Local Emerging Bond", "Multi-Asset Opportunities" , "Sustainable Asian Cities Bond", "Sustainable Global Low Vol Equity", "Target Risk Balanced", "Turkey Equity", "US High Yield Bond", "US Mid Cap", "US Small Cap".

5. Taiwan

Naast het verbod op beleggingen in goud, vastgoed en grondstoffen moeten alle volgende in Taiwan geregistreerde en verkochte compartimenten:

"Aqua", "Asia ex-Japan Equity", "Brazil Equity", "Consumer Innovators", "Disruptive Technology", "Emerging Bond", "Emerging Bond Opportunities", "Emerging Equity", "Energy Transition", "Euro Bond", "Euro Money Market", "Europe Convertible", "Europe Equity", "Europe Small Cap", "Global Environment", "Global High Yield Bond", "Global Megatrends", "Health Care Innovators", "Inclusive Growth", "India Equity", "Japan Equity", "Japan Small Cap", "Local Emerging Bond", "Multi-Asset Opportunities", "Russia Equity", "Sustainable Asian Cities Bond", "Sustainable Europe Dividend", "Sustainable Global Corporate Bond", "Sustainable Global Low Vol Equity", "US Growth", "US High Yield Bond", "US Mid Cap", "USD Short Duration Bond", "US Small Cap", "USD Money Market".

de volgende aanvullende vereisten naleven:

- Het compartiment mag niet meer dan 50% van zijn netto-inventariswaarde beleggen in de Taiwanese effectenmarkt;
- Voor "Multi-Asset" compartimenten bedraagt het percentage van de netto-inventariswaarde dat is belegd in aandelen, obligaties en vastrentende effecten meer dan 70%, het percentage in aandelen minder dan 90% maar niet minder dan 10% en het percentage in obligaties onder beleggingskwaliteit minder dan 30%.
- Het compartiment mag niet meer dan 20% van zijn nettovermogen beleggen in effecten van het Chinese vasteland.

Daarnaast moeten de volgende compartimenten

"Asia ex-Japan Equity", "Consumer Innovators", "Disruptive Technology", "Emerging Equity", "Energy Transition", "Europe Equity", "Europe Small Cap", "Global Environment", "Global Megatrends", "Health Care Innovators", "Inclusive Growth", "India Equity", "Russia Equity", "Sustainable Global Corporate Bond", "Sustainable Global Low Vol Equity"

de volgende aanvullende vereisten naleven:

- De totale waarde van de niet-gesaldeerde posities in derivaten voor portefeuillebeheer zal niet meer bedragen dan 40% van de netto-inventariswaarde van het compartiment;
- De totale waarde van de niet-gesaldeerde posities in derivaten voor afdekkingsdoeleinden zal niet meer bedragen dan de totale marktwaarde van de betreffende effecten die door het compartiment worden gehouden;

II. SPECIFIEKE REGELS VOOR GELDMARKTcompartimentEN

TOEGESTANE ACTIVA

1. Geldmarktinstrumenten

De geldmarktinstrumenten omvatten financiële instrumenten die afzonderlijk of gezamenlijk zijn uitgegeven of gewaarborgd door een Toegestane soevereine emittent.

Een geldmarktcompartiment van de Vennootschap zal voldoen aan de volgende voorwaarden:

1.1 Het valt in een van de onderstaande categorieën in naleving van de bepalingen van Richtlijn 2009/65:

a) Het wordt genoteerd of verhandeld op een officiële effectenbeurs of een gereglementeerde markt (een regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt) in een in aanmerking komend land (dus een Lidstaat of een Derde Land);

b) Het beantwoordt niet aan de vereisten van punt (a) maar valt wel onder regelgeving (op het niveau van het effect of de emittent) die gericht is op de bescherming van beleggers en spaartegoeden, op voorwaarde dat het:

i. Wordt uitgegeven of gewaarborgd door een centrale, regionale of lokale overheid, door een centrale bank van een Lidstaat, door de Europese Centrale Bank, door de Europese Unie of de Europese Investeringsbank, door een Derde Land of door een lid van een federatie; of

ii. Wordt uitgegeven door een onderneming waarvan effecten worden verhandeld op gereglementeerde markten waarnaar wordt verwezen in punt (a); of

iii. Wordt uitgegeven of gewaarborgd door een emittent die onderworpen is aan, en beantwoordt aan, regels voor prudentieel toezicht van de Europese Unie of aan regels die als minstens even strikt worden beschouwd; of

iv. Wordt uitgegeven door andere entiteiten die tot de door de CSSF goedgekeurde categorieën behoren, op voorwaarde dat beleggingen in deze instrumenten onderworpen zijn aan regels ter bescherming van beleggers die gelijkwaardig zijn aan de regels die zijn vastgelegd in de bovenstaande punten (i), (ii) of (iii) en op voorwaarde dat de emittent een vennootschap is met een kapitaal en reserves van minstens EUR 10.000.000, die haar jaarrekening neerlegt en publiceert overeenkomstig de Richtlijn 78/660, ofwel een entiteit die, binnen een groep van vennootschappen die één of meerdere genoteerde vennootschappen omvat, zich wijdt aan de financiering van de groep of een entiteit die zich wijdt aan de financiering van effectiseringsinstrumenten die een kredietlijn bij de bank genieten.

1.2 Het vertoont een of meer van de volgende alternatieve kenmerken:

(i) het heeft een wettelijke looptijd bij de uitgifte van 397 dagen of minder;

(ii) het heeft een resterende looptijd van 397 dagen of minder.

1.3 De emittent van het geldmarktinstrument en de kwaliteit van het geldmarktinstrument hebben een gunstige beoordeling gekregen krachtens de 'Interne procedure voor kredietkwaliteitsbeoordeling' van Deel 1.

1.4 Niettegenstaande punt 1.2 kan een compartiment beleggen in geldmarktinstrumenten met een resterende looptijd tot de wettelijke vervaldatum van 2 jaar of minder, op voorwaarde dat de termijn tot de volgende renteherziening 397 dagen of minder bedraagt. Te dien einde zullen geldmarktinstrumenten met vlottende rente en geldmarktinstrumenten met vaste rente afgedekt via een swapregeling worden herzien volgens een geldmarktrente of index.

2. Deposito's bij kredietinstellingen

Een deposito' bij een kredietinstelling komt in aanmerking voor belegging door een compartiment mits aan alle onderstaande voorwaarden is voldaan:

a) Het deposito is op verzoek terugbetaalbaar of kan op elk ogenblik worden teruggetrokken;

b) Het deposito vervalt over maximaal 12 maanden;

c) De kredietinstelling heeft haar statutaire zetel in een Lidstaat of, als de kredietinstelling haar statutaire zetel heeft in een Derde Land, op voorwaarde dat zij onderworpen is aan prudentiële regels die door de CSSF worden beschouwd als gelijkwaardig aan die in de Europese wetgeving.

3. Financiële derivaten

Financiële derivaten (zoals IRS'en, termijncontracten en futures) komen in aanmerking voor belegging door een compartiment op voorwaarde dat zij worden verhandeld op een gereglementeerde markt zoals vermeld in bovenstaand punt 1.1 (a), of OTC-derivaten, en op voorwaarde dat alle onderstaande voorwaarden vervuld zijn:

a) Het derivaat heeft rentevoeten als onderliggend actief;
b) Het derivaat is enkel bedoeld voor afdekking van de rente van het compartiment;
c) De tegenpartijen bij transacties met OTC-instrumenten zijn instellingen die onderworpen zijn aan een prudentiële regelgeving en toezicht en maken deel uit van de door de CSSF erkende categorieën;
d) De OTC-derivaten worden dagelijks onderworpen aan een betrouwbare en controleerbare waardering, en kunnen op initiatief van de Vennootschap op elk moment worden verkocht, vereffend of afgesloten tegen hun reële waarde.

De Vennootschap maakt voor geen enkel van haar Geldmarktcompartimenten gebruik van TRS'en.

4. Terugkoopovereenkomsten

Een terugkoopovereenkomst kan door een geldmarktcompartiment worden aangegaan op voorwaarde dat alle onderstaande voorwaarden vervuld zijn:

a) Zij wordt op tijdelijke basis gebruikt, voor een termijn van maximaal zeven werkdagen, uitsluitend voor liquiditeitsbeheerdoeleinden en niet voor andere beleggingsdoeleinden dan vermeld in onderstaande punt c);
b) Het is de tegenpartij die activa ontvangt die door het compartiment worden overgedragen als zekerheden krachtens de terugkoopovereenkomst verboden om deze activa te verkopen, te beleggen, te verpanden of anderszins over te dragen zonder de voorafgaande toestemming van het compartiment;
c) De door het compartiment ontvangen contanten in het kader van de terugkoopovereenkomst mogen worden:
   i. Geplaatst in deposito's overeenkomstig punt 3) en;
   ii. Belegd in de activa vermeld in punt 6), maar zij mogen niet worden belegd in de toegestane activa vermeld in punt 1), 2), 3) en 4), overgedragen of anderszins worden hergebruikt; en
d) De door een compartiment in het kader van de terugkoopovereenkomst ontvangen contanten mogen niet meer bedragen dan 10% van zijn vermogen;
e) Het compartiment heeft het recht om de overeenkomst te allen tijde te beëindigen na een kennisgeving van maximaal twee werkdagen.

Elk Geldmarktcompartiment kan onder deze voorwaarden gebruikmaken van terugkoopovereenkomsten, binnen de limieten van 5% (verwacht) en 10% (maximum) van het vermogen.

5. Omgekeerde terugkoopovereenkomsten

a) Een omgekeerde terugkoopovereenkomst kan door een compartiment worden aangegaan op voorwaarde dat alle onderstaande voorwaarden vervuld zijn:
   i. het compartiment heeft het recht om de overeenkomst te allen tijde te beëindigen na een kennisgeving van maximaal twee werkdagen;
   ii. de marktwaarde van de activa ontvangen in het kader van de omgekeerde terugkoopovereenkomst is te allen tijde minstens gelijk aan de waarde van de uitbetaalde contanten.
b) De activa die door een compartiment zijn ontvangen in het kader van een omgekeerde terugkoopovereenkomst moeten geldmarktinstrumenten zijn die beantwoorden aan de vereisten van punt 1. En mogen niet worden verkocht, herbelegd, verpand of anderszins worden overgedragen.
c) De in het kader van een omgekeerde terugkoopovereenkomst door een compartiment verkregen activa dienen voldoende gediversifieerd te zijn, met een maximale blootstelling aan een bepaalde uitgevende instantie van 15% van de NIW van het compartiment, behalve als die activa geldmarktinstrumenten zijn die voldoen aan de vereisten van punt 2 (ii) van de onderstaande Diversificatieregels. De door een compartiment ontvangen activa in deze context moeten uitgegeven zijn door een entiteit die onafhankelijk is van de tegenpartij en waarvan wordt verwacht dat ze geen hoge correlatie met de resultaten van de tegenpartij zal vertonen.
d) Een compartiment dat een omgekeerde terugkoopovereenkomst sluit, moet ervoor zorgen dat het op elk moment in staat is om het volledige bedrag in contanten op te vragen, ofwel met aangegroeide rente, ofwel gewaardeerd tegen marktwaarde. Wanneer de contanten op elk moment terugvorderbaar zijn op basis van de waardering naar marktwaarde, moet de marktwaarde van de omgekeerde terugkoopovereenkomst worden gebruikt voor de berekening van de NIW van het compartiment.
e) In afwijking van het bovenstaande punt b) kan een compartiment in het kader van een omgekeerde terugkoopovereenkomst andere liquide overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten ontvangen dan de effecten die beantwoorden aan de vereisten van punt 1. Op voorwaarde dat zij beantwoorden aan een van de volgende voorwaarden:
   i. zij worden uitgegeven of gegarandeerd door de Europese Unie, een centrale overheid of centrale bank van een Lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Stabiliteitsmechanisme of de Europese Faciliteit voor Financiële Stabiliteit, op voorwaarde dat een gunstige beoordeling is verkregen in het kader van de kredietkwaliteitsbeoordeling. De activa die zijn ontvangen in het kader van een omgekeerde terugkoopovereenkomst zullen aan de aandeelhouders worden bekendgemaakt en zullen in dit opzicht beantwoorden aan de vereisten van punt 2 (ii) van de onderstaande Diversificatieregels.
   ii. zij worden uitgegeven of gegarandeerd door een centrale overheid of centrale bank van een Derde Land, op voorwaarde dat een gunstige beoordeling is verkregen in het kader van de kredietkwaliteitsbeoordeling.
f) Het maximale percentage van de activa dat onderworpen kan zijn aan omgekeerde terugkoopovereenkomsten en het verwachte percentage dat hieraan onderworpen zal zijn, staan vermeld in Deel 2 voor elk Geldmarktcompartiment.

6. Deelbewijzen of aandelen van andere MMF's

Een Geldmarktcompartiment kan deelbewijzen of aandelen van andere kortlopende of standaard-MMF's ('doel-MMF') verwerven, op voorwaarde dat aan alle volgende voorwaarden is voldaan:
Het doel-MMF is een standaard of kortlopend MMF dat erkend is krachtens Verordening 2017/1131;

b) Het doel-MMF bezit geen deelbewijzen of aandelen in het verwervende compartiment;
c) Als het doel-MMF wordt beheerd, direct of via delegatie, door dezelfde beheerder als die van het verwervende MMF of door een andere vennootschap waarmee de beheerder van het verwervende MMF verbonden is door gemeenschappelijk management of zeggenschap, of door een aanzienlijke directe of indirecte deelneming, het de beheerder van het doel-MMF, of die andere vennootschap, verboden is om inschrijvings- of terugkoopvergoedingen aan te rekenen voor de belegging door het verwervende MMF in de deelbewijzen of aandelen van het doel-MMF;
d) Maximaal 10% van het vermogen van het doelcompartiment kan, volgens zijn fondsregels of oprichtingsakte, in totaal worden belegd in deelbewijzen of aandelen van andere compartimenten.

7. Aanvullende liquide activa

Naast deposito's bij kredietinstellingen kan elk Geldmarktcompartiment aanvullende liquide activa houden, beperkt tot opvraagbare bankdeposito's (andere dan vermeld in bovenstaand punt 2). Het accessoir houden van dergelijke liquide middelen kan onder meer gerechtvaardigd zijn om lopende of onvoorziene betalingen te kunnen uitvoeren, en in het geval van verkopen, gedurende de periode die nodig is om opnieuw te beleggen in andere Toegestane Activa hierboven.

VERBODEN ACTIVITEITEN

Een Geldmarktcompartiment zal geen van de volgende activiteiten uitvoeren:
a) beleggen in andere activa dan Toegestane Activa zoals hierboven gedefinieerd:
b) short verkopen van de volgende instrumenten: geldmarktinstrumenten, effectiseringen, ABCP's en deelbewijzen of aandelen van andere MMF's;
c) directe of indirecte blootstelling opbouwen aan aandelen of grondstoffen, inclusief via derivaten, certificaten die ze vertegenwoordigen, indices die daarop gebaseerd zijn, of enige andere middelen of instrumenten die er blootstelling aan bieden;
d) effectenleenovereenkomsten sluiten, of enige andere overeenkomst die de activa van het compartiment bezwaart;
e) contanten lenen of uitlenen.

DIVERSIFICATIEREGELS

Met het oog op de diversificatie mag een Geldmarktcompartiment niet meer dan een bepaald percentage van zijn vermogen beleggen in één emittent of één entiteit. In dat verband geldt het volgende:

1. Een Geldmarktcompartiment mag niet meer beleggen dan:
   a) 5% van zijn vermogen in geldmarktinstrumenten uitgegeven door dezelfde entiteit
   b) 10% van zijn vermogen in deposito's (inclusief aanvullende liquide middelen) bij dezelfde kredietinstelling.
2. **In afwijking van punt 1.a):**
   a) een Geldmarktcompartiment kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in geldmarktinstrumenten uitgegeven door dezelfde entiteit, op voorwaarde dat de totale waarde van deze geldmarktinstrumenten die het compartiment bezit van elke uitgevende entiteit waarin het meer dan 5% van zijn vermogen belegt, niet meer dan 40% van de waarde van zijn vermogen bedraagt;
   b) de CSSF kan een Geldmarktcompartiment toestaan om, overeenkomstig het principe van de risicospreiding, tot 100% van zijn vermogen te beleggen in verschillende geldmarktinstrumenten afzonderlijk of gezamenlijk uitgegeven of gewaarborgd door een Toegestane soevereine emittent, op voorwaarde dat al deze vereisten zijn vervuld:
      - **het Geldmarktcompartiment bezit geldmarktinstrumenten van minstens zes verschillende uitgiften van de emittent;**
      - **het Geldmarktcompartiment beperkt de belegging in geldmarktinstrumenten van dezelfde uitgifte tot maximaal 30% van zijn vermogen.**
3. De totale risicoblootstelling aan dezelfde tegenpartij van een Geldmarktcompartiment die voortvloeit uit in aanmerking komende OTC-derivaten mag niet meer bedragen dan 5% van zijn vermogen;
4. Het totaalbedrag van de contanten verstrekt aan dezelfde tegenpartij van een Geldmarktcompartiment in het kader van een omgekeerde terugkoopovereenkomst mag niet meer bedragen dan 15% van zijn vermogen;
5. Ondanks de individuele beperkingen gedefinieerd in punten 1.a) en 5, zal een Geldmarktcompartiment niet, indien dat ertoe zou leiden dat het meer dan 15% van zijn vermogen belegt in een enkele entiteit, de volgende zaken combineren:
   a) beleggingen in geldmarktinstrumenten, uitgegeven door die entiteit;
   b) deposito's bij die entiteit;
   c) OTC-derivaten die resulteren in tegenpartijrisicoblootstelling aan die entiteit;
6. Een Geldmarktcompartiment mag:
   a) deelbewijzen of aandelen van kortlopende MMF's of andere standaard MMF's verwerven, op voorwaarde dat maximaal 5% van zijn vermogen wordt belegd in deelbewijzen of aandelen van één MMF;
   b) in totaal niet meer dan 10% van zijn vermogen beleggen in deelbewijzen of aandelen van dergelijke andere MMF's;
7. Niettegenstaande de individuele beperkingen vastgesteld in punt 1.a) mag een Geldmarktcompartiment niet meer dan 10% van zijn vermogen beleggen in obligaties uitgegeven door één kredietinstelling met statutaire zetel in een Lidstaat die wettelijk onderworpen is aan bijzonder publiek toezicht dat bedoeld is om obligatiehouders te beschermen; in het bijzonder zullen bedragen die voortvloeien uit de uitgifte van dergelijke obligaties overeenkomstig de wet worden belegd in activa die, gedurende de volledige geldigheidsperiode van de obligaties, aan de obligaties verbonden vorderingen kunnen dekken en die, in geval van verliezen van de emittent, prioritair kunnen worden gebruikt voor de terugbetaling van de hoofdsom en de betaling van de opgelopen rente.
   Als een Geldmarktcompartiment meer dan 5% van zijn vermogen belegt in de obligaties die in de bovenstaande alinea zijn vermeld en die door een en dezelfde emittent zijn uitgegeven, mag de totale waarde van die beleggingen niet groter zijn dan 40% van de waarde van het vermogen van het compartiment.
8. Niettegenstaande de individuele beperkingen vastgesteld in punt 1 mag een Geldmarktcompartiment maximaal 20% van zijn vermogen beleggen in obligaties uitgegeven door één kredietinstelling als de vereisten van punt (f) van Artikel 10(1) of punt (c) van Artikel 11(1) van de Gedelegeerde verordening (EU) 2015/61 zijn vervuld, inclusief mogelijke beleggingen vermeld in het bovenstaande punt 8.
   Indien een compartiment meer dan 5% van zijn vermogen belegt in de obligaties die in de bovenstaande alinea zijn vermeld en die door een en dezelfde emittent zijn uitgegeven, mag de totale waarde van die beleggingen niet groter zijn dan 60% van de waarde van het vermogen van het compartiment, inclusief mogelijke beleggingen vermeld in het bovenstaande punt 8., met inachtneming van de daarin vastgelegde limieten.

9. Vennootschappen waarvan de rekeningen voor consolidatiedoeleinden worden gecombineerd, zoals bedoeld in de Richtlijn 2013/34/EU of in overeenstemming met de internationale erkende regels voor financiële verslaggeving, worden voor de berekening van de in punten 1 tot 6 vastgelegde limieten beschouwd als één entiteit.
10. Een geldmarktcompartiment mag maximaal 20% van zijn vermogen in aanvullende liquide middelen aanhouden

PORTEFEUILLEREGELS

De maximale WAM (renterisico) van de Geldmarktcompartimenten van de Vennootschap bedraagt 6 maanden.

De maximale WAL (kredietrisico) bedraagt 12 maanden. Dit zal worden berekend op basis van de wettelijke vervaldatum, tenzij het compartiment een putoptie heeft.

Een Geldmarktcompartiment zal alleen effecten houden die, op het moment van aankoop door het compartiment, een initiële of resterende looptijd van maximaal 2 jaar hebben, rekening houdend met de eraan verbonden financiële instrumenten of de toepasselijke algemene voorwaarden. De periode tot de volgende reset van deze effecten zal niet meer bedragen dan 397 dagen.

Minstens 7,5% van het vermogen van het compartiment moet bestaan uit dagelijks vervallende activa, omgekeerde terugkoopovereenkomsten die kunnen worden beëindigd na een kennisgeving van één werkdag, of contanten die kunnen worden opgenomen na een kennisgeving van één werkdag.

Minstens 15% van zijn vermogen moet bestaan uit wekelijks vervallende activa, omgekeerde terugkoopovereenkomsten die kunnen worden beëindigd na een kennisgeving van vijf werkdagen, of contanten die kunnen worden opgenomen na een kennisgeving van vijf werkdagen. Langerlopende geldmarktinstrumenten of deelbewijzen of aandelen van andere MMF's kunnen in de wekelijks vervallende activa worden opgenomen voor maximaal 7,5% van het vermogen van het compartiment op voorwaarde dat zij kunnen worden teruggekocht en vereffend binnen vijf werkdagen.

LIMIET VOOR DE PREVENTIE VAN EIGENDOMSCONCENTRATIE

1. Een Geldmarktcompartiment zal maximaal 10% van de door een enkele instantie uitgegeven geldmarktinstrumenten in portefeuille houden.
2. Deze limiet geldt niet voor posities in geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door een Toegestane soevereine emittent.

BIJLAGE 2 – TECHNIEKEN, FINANCIËLE INSTRUMENTEN EN BELEGGINGSBELEID.

I. ALGEMENE REGELS

FINANCIËLE DERIVATEN

1. Algemene informatie

Onverminderd hetgeen bepaald kan zijn voor een of meerdere specifieke compartimenten is de Vennootschap gerechtigd voor elk compartiment, conform de onderstaande bepalingen, gebruik te maken van financiële derivaten voor afdekking, efficiënt portefeuillebeheer of beleggingsdoeleinden (trading) in de zin van punt 6 van de Toegestane Activa in Bijlage 1 van het Prospectus ('Bijlage 1').

Elk compartiment kan in het kader van zijn beleggingsbeleid en binnen de limieten die zijn vastgesteld in Bijlage 1, beleggen in financiële derivaten voor zover het totale risico waaraan de onderliggende activa zijn blootgesteld, de beleggingslimieten die zijn vastgesteld onder 'Diversificatieregels' in Bijlage 1 niet overschrijdt. Indien een compartiment belegt in financiële derivaten die op een **index** zijn gebaseerd, worden deze beleggingen niet noodzakelijk gecombineerd met de Diversificatieregels.

Indien een overdraagbaar effect of een geldmarktinstrument een derivaat omvat, moet hiermee rekening worden gehouden voor de toepassing van deze bepalingen.

Berekening van het tegenpartijrisico gekoppeld aan onderhands verhandelde derivaten (OTC-derivaten)

In overeenstemming met de Diversificatieregels, mag het tegenpartijrisico in een transactie met OTC-derivaten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer voor een compartiment niet meer bedragen dan 10% van zijn vermogen ingeval de tegenpartij een van de kredietinstellingen is zoals vermeld in punt 5 onder 'Toegestane Activa' in Bijlage 1, of 5% van zijn vermogen in alle andere gevallen.

Het tegenpartijrisico gekoppeld aan OTC-derivaten zal gebaseerd zijn op de positieve marktnotering van het contract.

Waardering van OTC-derivaten

De Beheermaatschappij zal regelingen en procedures opstellen, documenteren, implementeren en handhaven die een correcte, transparante en eerlijke waardering van OTC-derivaten waarborgen.

Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Een compartiment kan gebruikmaken van financiële derivaten en effectenfinancieringstransacties met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer op voorwaarde dat:

(a) Ze economisch geschikt zijn in die zin dat ze op een rendabele manier worden gerealiseerd;

(b) De transacties worden afgesloten omwille van een of meer van de volgende specifieke doelstellingen:
   (i) risicovermindering;
   (ii) kostenvermindering;
   (iii) extra kapitaal of inkomsten voor een compartiment binnen een risiconiveau dat in overeenstemming is met het risicoprofiel van het compartiment en de Diversificatieregels;

(c) Hun risico's zijn voldoende gedekt door het risicobeheerproces van het compartiment.

Efficiënt portefeuillebeheer zal niet:

a) resulteren in een verandering van de beleggingsdoelstelling van het betreffende compartiment; of

b) in vergelijking met het oorspronkelijke risicobeleid van het compartiment aanzienlijke extra risico's toevoegen.

Er kunnen uit de technieken voor efficiënt portefeuillebeheer voortvloeiende directe en indirecte operationele kosten/vergoedingen worden ingehouden op de inkomsten voor de betreffende compartimenten. Deze kosten en vergoedingen omvatten geen verborgen inkomsten.

In het jaarverslag van de Vennootschap wordt de volgende informatie verstrekt:

a) de blootstelling van elk compartiment via technieken voor efficiënt portefeuillebeheer;

b) de identiteit van de tegenpartij(en) van deze technieken voor efficiënt portefeuillebeheer;

c) het type en bedrag van de door het compartiment ontvangen zekerheid om de blootstelling aan de tegenpartij te verminderen; en

d) de inkomsten die voortvloeien uit de technieken voor efficiënt portefeuillebeheer voor de hele verslagperiode, naast de directe en indirecte operationele kosten en vergoedingen die in rekening zijn gebracht.

2. Soorten financiële derivaten

In overeenstemming met zijn beleggingsbeleid zoals uiteengezet in Deel II, kan een compartiment gebruikmaken van diverse kernderivaten en/of aanvullende derivaten zoals hieronder beschreven.

2.1. Kernderivaten

Een compartiment kan gebruikmaken van diverse kernderivaten zoals:

(i) Valutaswaps;

(ii) Termijncontracten, zoals valutatermijncontracten;

(iii) Renteswaps – IRS;

(iv) Financiële futures (op aandelen, rentevoeten, indices, obligaties, valuta's, grondstoffenindices of volatiliteitsindices);

(v) Opties (op aandelen, rentevoeten, indices, obligaties, valuta's of grondstoffenindices).

2.2. Aanvullende derivaten

Een compartiment kan gebruikmaken van diverse aanvullende derivaten zoals:

(i) Kredietverzuimswaps - Credit Default Swaps of CDS (op obligaties, indices...), om standpunten tot uiting te brengen over de vermeende of werkelijke kredietwaardigheid van leners, waaronder bedrijven, overheidsinstellingen en overheden, en de afdekking van die risico's;

(ii) Totale-opbrengstenswaps (Total Return Swap of TRS) zoals gedefinieerd in het onderstaande punt 5;

(iii) Alle andere ruilcontracten (swaps): Swaps op aandelenkorven, swaps op grondstoffenindices, variantie- en volatiliteitsswaps, inflatieswaps;

(iv) Aan aandelen gekoppelde schuldbewijzen (Equity Linked Note of ELN);

(v) Contracten ter verrekening van verschillen (Contract For Difference of CFD);

(vi) Warrants;

(vii) Ruilopties (swaptions);

(viii) Gestructureerde financiële derivaten, zoals aan krediet gekoppelde en aan aandelen gekoppelde effecten;

(ix) To-be-announced contracten (TBA).

3. Gebruik van financiële derivaten

Een compartiment kan een beroep doen op derivaten zoals hieronder beschreven:

3.1. Afdekking

Het doel van een afdekkingsstrategie is het beperken van risico's zoals, maar niet beperkt tot, kredietrisico's, valutarisico's, marktrisico's, renterisico's (duration) en inflatierisico's.

Afdekking vindt plaats op portefeuilleniveau of, voor valuta's, op het niveau van een aandelenklasse.

3.2. Efficiënt portefeuillebeheer (EPB)

Het gebruik van derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer is erop gericht derivaten te gebruiken in plaats van directe beleggingen wanneer derivaten een rendabele, de snelste of de enige mogelijke manier zijn om blootstelling te verwerven aan een bepaalde markt of een bepaald effect, of een aanvaardbaar substituut zijn om een aanpassing na verwerving van de blootstelling aan bepaalde markten, sectoren of valuta's uit te voeren, door de duration, rentecurveblootstelling of kredietspreadvolatiliteit te beheren om de beleggingsdoelstelling van het compartiment te bereiken.

3.3. Belegging

Het gebruik van derivaten voor beleggingsdoeleinden bestaat erin derivaten te gebruiken om, onder andere, de rendementen voor het compartiment te verhogen, winsten te behalen op bepaalde markten, sectoren of valuta's en/of beleggingsstrategieën te implementeren die alleen kunnen worden uitgevoerd via derivaten, zoals een long-shortstrategie.

In de onderstaande tabel zijn de belangrijkste soorten derivaten vermeld die voor elk compartiment worden gebruikt, en het doel waarvoor ze worden gebruikt:

compartimenten	Structureel gebruik van derivaten	VaR	Kern	Aanvullende derivaten							Doel van de derivaten		
				TRS	CDS	Overige Swaps	Swaption	Warrant	CFD	Overige	Afdekking	EPB	belegging
Aqua	Nee	Nee	X								X	X	
Asia ex-Japan Equity	Nee	Nee	X								X	X	
Asia High Yield Bond	Nee	Nee	X		X						X	X	
Asia Tech Innovators	Nee	Nee	X					X			X	X	
Belgium Equity	Nee	Nee	X								X	X	
Brazil Equity	Nee	Nee	X								X	X	
China A-Shares	Nee	Nee	X					X			X	X	
China Equity	Nee	Nee	X					X			X	X	
Climate Change	Nee	Nee	X								X	X	
Consumer Innovators	Nee	Nee	X								X	X	
Disruptive Technology	Nee	Nee	X								X	X	
Ecosystem Restoration	Nee	Nee	X	X		X		X			X	X	
Emerging Bond	Ja	Ja	X		X						X	X	
Emerging Bond Opportunities	Nee	Nee	X	X	X	X					X	X	
Emerging Markets Environmental Solutions	Nee	Nee	X			X		X			X	X	
Emerging Equity	Nee	Nee	X								X	X	
Energy Transition	Nee	Nee	X	X		X		X			X	X	
Enhanced Bond 6M	Nee	Nee	X		X						X	X	
Environmental Absolute Return Thematic Equity (EARTH)	Ja	Ja	X	X		X		X	X	ELN	X	X	X
Environmental Solutions	Nee	Nee	X			X		X			X	X	
Euro Bond	Nee	Nee	X								X	X	
Euro Corporate Bond	Nee	Nee	X	X	X		X				X	X	X
Euro Corporate Bond Opportunities	Nee	Nee	X		X		X	X			X	X	
Euro Corporate Green Bond	Nee	Nee	X	X	X		X				X	X	
Euro Defensive Equity	Ja	Ja	X								X	X	
Euro Equity	Nee	Nee	X								X	X	
Euro Flexible Bond	Ja	Ja	X		X	X					X	X	X
Euro Government Bond	Nee	Nee	X								X	X	
Euro Government Green Bond	Nee	Nee	X								X	X	X
Euro High Conviction Income Bond	Nee	Nee	X		X	X					X	X	
Euro High Yield Bond	Ja	Ja	X	X	X		X				X	X	
Euro High Yield Short Duration Bond	Nee	Nee	X		X		X				X	X	
Euro Inflation-Linked Bond	Nee	Nee	X		X	X					X	X	
Euro Low Vol Equity	Nee	Nee	X									X	
Euro Medium Term Income Bond	Nee	Nee	X		X						X	X	
Euro Money Market	Nee	Nee	X								X		
Euro Short Term Corporate Bond Opportunities	Ja	Ja	X		X		X				X	X	X

compartimenten	Structureel gebruik van derivaten	VaR	Kern	Aanvullende derivaten							Doel van de derivaten		
				TRS	CDS	Overige Swaps	Swaption	Warrant	CFD	Overige	Afdekking	EPB	belegging
Europe Convertible	Ja	Ja	X					X	X		X	X	
Europe Equity	Nee	Nee	X								X	X	
Europe Growth	Nee	Nee	X								X	X	
Europe Real Estate Securities	Nee	Nee	X								X	X	
Europe Small Cap	Nee	Nee	X					X			X	X	
Europe Small Cap Convertible	Ja	Ja	X					X			X	X	
Global Bond Opportunities	Ja	Ja	X	X	X	X	X	X		TBA	X	X	X
Global Convertible	Ja	Ja	X	X	X	X		X	X		X	X	
Global Absolute Return Bond	Ja	Ja	X	X	X	X	X	X		TBA	X	X	X
Global Environment	Nee	Nee	X								X	X	
Global High Yield Bond	Nee	Nee	X		X						X	X	
Global Income Bond	Nee	Nee	X		X					TBA	X	X	
Global Inflation-Linked Bond	Ja	Ja	X			X					X	X	
Global Megatrends	Nee	Nee	X								X	X	
Global Equity Net Zero Transition	Nee	Nee	X								X	X	
Green Bond	Nee	Nee	X								X	X	
Green Tigers	Nee	Nee	X								X	X	
Health Care Innovators	Nee	Nee	X								X	X	
Inclusive Growth	Nee	Nee	X								X	X	
India Equity	Nee	Nee	X								X	X	
Japan Equity	Nee	Nee	X								X	X	
Japan Small Cap	Nee	Nee	X								X	X	
Local Emerging Bond	Nee	Nee	X	X	X	X					X	X	
Multi-Asset Opportunities	Nee	Nee	X	X	X	X		X		TBA	X	X	
Multi-Asset Thematic	Ja	Nee	X	X	X	X					X	X	
Nordic Small Cap	Nee	Nee	X								X		
RMB Bond	Nee	Nee	X								X	X	
Russia Equity	Nee	Nee	X								X		
Seasons	Ja	Nee	X	X							X	X	X
SMaRT Food	Nee	Nee	X								X		
Social Bond	Nee	Nee	X		X						X	X	
Sustainable Asian Cities Bond	Nee	Nee	X		X	X					X	X	
Sustainable Enhanced Bond 12M	Nee	Nee	X		X					CLN	X	X	
Sustainable Euro Bond	Nee	Nee	X								X	X	
Sustainable Euro Corporate Bond	Nee	Nee	X		X		X				X	X	
Sustainable Euro Multi-Factor Corporate Bond	Ja	Ja	X		X						X	X	
Sustainable Euro Multi-Factor Equity	Nee	Nee	X								X	X	
Sustainable Europe Dividend	Nee	Nee	X					X			X	X	
Sustainable Europe Multi-Factor Equity	Nee	Nee	X								X	X	
Sustainable Europe Value	Nee	Nee	X								X	X	
Sustainable Global Corporate Bond	Nee	Nee	X		X		X				X	X	
Sustainable Global Low Vol Equity	Nee	Nee	X								X		
Sustainable Global Multi-Factor Corporate Bond	Ja	Ja	X		X						X	X	
Sustainable Global Multi-Factor Equity	Nee	Nee	X								X	X	
Sustainable Global Multi-Factor High Yield Bond	Ja	Ja	X		X						X	X	
Sustainable Japan Multi-Factor Equity	Nee	Nee	X								X	X	
Sustainable Multi-Asset Balanced	Nee	Nee	X								X	X	
Sustainable Multi-Asset Flexible	Ja	Nee	X	X	X						X	X	X
Sustainable Multi-Asset Growth	Nee	Nee	X								X	X	
Sustainable Multi-Asset Stability	Nee	Nee	X								X	X	
Sustainable US Multi-Factor Corporate Bond	Ja	Ja	X		X						X	X	
Sustainable US Multi-Factor Equity	Nee	Nee	X								X	X	
Sustainable US Value Multi-Factor Equity	Nee	Nee	X								X	X	
Target Risk Balanced	Nee	Nee	X	X		X					X	X	
Turkey Equity	Nee	Nee	X								X	X	
US Growth	Nee	Nee	X								X	X	
US High Yield Bond	Nee	Nee	X		X						X	X	
US Mid Cap	Nee	Nee	X								X	X	
USD Short Duration Bond	Nee	Nee	X								X	X	
US Small Cap	Nee	Nee	X					X			X	X	
USD Money Market	Nee	Nee	X								X		

4. Totale blootstelling

Bepaling van de totale blootstelling

Volgens Circulaire 11/512 moet de Beheermaatschappij de totale blootstelling van het compartiment minstens **eenmaal per dag** berekenen. De limieten op de totale blootstelling moeten continu worden nageleefd.

De Beheermaatschappij is verantwoordelijk voor de selectie van een geschikte methode om de totale blootstelling te berekenen. Meer in het bijzonder moet deze selectie gebaseerd zijn op de zelfbeoordeling door de Beheermaatschappij van het risicoprofiel van het compartiment dat resulteert uit zijn beleggingsbeleid (inclusief zijn gebruik van financiële derivaten).

Methode voor risicometing volgens het risicoprofiel van het compartiment

De compartimenten zijn ingedeeld volgens een zelfbeoordeling van hun risicoprofiel dat voortvloeit uit hun beleggingsbeleid inclusief hun inherente strategie voor belegging in derivaten. Die beoordeling bepaalt twee methoden om het risico te meten:

- De geavanceerde methode voor risicoberekening, zoals de Value-at-Risk (VaR) benadering, om de totale blootstelling te berekenen, indien:
  (a) het compartiment complexe beleggingsstrategieën volgt die meer dan een verwaarloosbaar deel van het beleggingsbeleid van het compartiment vertegenwoordigen;
  (b) het compartiment meer dan een verwaarloosbare blootstelling heeft aan exotische financiële derivaten; of
  (c) indien de benadering op basis van de aangegane verplichtingen ('commitment approach') het marktrisico van de portefeuille niet op gepaste wijze kan vertegenwoordigen.

  De compartimenten die de VaR-benadering volgen, zijn opgesomd in punt 4.2.
- In alle andere gevallen moet voor de berekening van de totale blootstelling de methode op basis van de aangegane verplichtingen worden gebruikt.

4.1. Methode op basis van de aangegane verplichtingen

- Voor **standaardderivaten** richt de omzettingsmethode op basis van de aangegane verplichtingen zich steeds op de marktwaarde van de equivalente positie in het onderliggende actief. Dit kan worden vervangen door de nominale waarde of de prijs van het futurescontract indien dat een meer behoudende waarde oplevert.
- Voor **niet-standaardderivaten** kan er een alternatieve benadering worden gebruikt, op voorwaarde dat het totaalbedrag van de financiële derivaten een verwaarloosbaar gedeelte van de portefeuille van het compartiment vertegenwoordigt;
- Voor **gestructureerde compartimenten** wordt de berekeningsmethode beschreven in de ESMA/2011/112 richtlijnen.

Een financieel derivaat wordt niet meegenomen in de berekening van de verplichting indien het voldoet aan beide onderstaande voorwaarden:

(a) De combinatie van een participatie van het compartiment in een financieel derivaat dat gekoppeld is aan een financieel actief met contanten belegd in risicovrije activa staat gelijk met een contantenpositie in dat financiële actief.

(b) Het financiële derivaat wordt niet geacht enige toename van de blootstelling, de hefboomwerking of het marktrisico te genereren.

De totale verplichting van het compartiment ten aanzien van financiële derivaten, beperkt tot 100% van de totale nettowaarde van de portefeuille, wordt bepaald als de som, als een absolute waarde, van de individuele verplichtingen, na eventuele mogelijke salderings- en afdekkingsregelingen.

4.2. VaR-methode (value-at-risk)

De totale blootstelling wordt dagelijks bepaald door het maximale potentiële verlies te berekenen bij een bepaald betrouwbaarheidsniveau over een specifieke termijn onder normale marktomstandigheden.

Gelet op het risicoprofiel en de beleggingsstrategie van het compartiment, kan ofwel de **relatieve VaR-benadering** ofwel de **absolute VaR-benadering** gebruikt worden:

- Volgens de **relatieve VaR-benadering** wordt een referentieportefeuille zonder hefboomwerking gedefinieerd die de beleggingsstrategie weerspiegelt en mag de VaR van het compartiment niet groter zijn dan tweemaal de VaR van de referentieportefeuille.
- De **absolute VaR-benadering** heeft betrekking op compartimenten die beleggen in meerdere activaklassen en die geen beleggingsdoelstelling gekoppeld aan een benchmark definiëren maar wel een absolute rendementsdoelstelling; het niveau van de absolute VaR is in dit geval strikt beperkt tot 20%.

VaR-limieten dienen altijd gedefinieerd te worden volgens het gedefinieerde risicoprofiel.

Om de VaR te berekenen, moeten de volgende parameters gebruikt worden: een betrouwbaarheidsinterval van 99%, een bezitsperiode van één maand (20 dagen) en een werkelijke (historische) observatieperiode voor risicofactoren van minstens 1 jaar (250 dagen).

De Beheermaatschappij voert maandelijkse **backtests** uit en rapporteert per kwartaal over het overmatige aantal uitzonderingen aan het senior management.

De Beheermaatschappij berekent maandelijks **stresstests** om het beheer van de risico's die gepaard gaan met eventuele abnormale schommelingen op de markt te vereenvoudigen.

De compartimenten die gebruikmaken van de VaR-methodologie, hun referentieportefeuille en hun hefboomniveaus zijn hieronder opgelijst.

De verwachte hefboom wordt gedefinieerd als de som van de absolute waarde van de nominale derivaten (zonder salderings- of afdekkingsregeling) gedeeld door de NIW (nominale methode).

Het is echter mogelijk dat compartimenten afwijken van het onderstaande verwachte niveau en gedurende hun looptijd een hoger hefboomniveau bereiken.

compartimenten	*VaR-benadering*	*Referentieportefeuille*	*Verwachte hefboom*
Emerging Bond	Relatief	JPM EMBI Global Diversified	0,60
Environmental Absolute Return Thematic Equity (EARTH)	Absoluut	-	2,50
Euro Defensive Equity	Relatief	MSCI EMU	1,00
Euro Flexible Bond	Absoluut	-	3,00
Euro High Yield Bond	Relatief	ICE BofAML BB-B European Currency Non-Financial High Yield Constrained	0,50
Euro Short Term Corporate Bond Opportunities	Absoluut	-	2,00
Europe Convertible	Relatief	Refinitiv Europe Hedged Convertible Bond (EUR)	1,00
Europe Small Cap Convertible	Relatief	Refinitiv Europe Convertible Bond (EUR)	1,00

compartimenten	*VaR-benadering*	*Referentieportefeuille*	*Verwachte hefboom*
Global Absolute Return Bond	Absoluut	-	8,00
Global Bond Opportunities	Absoluut		6,00
Global Convertible	Relatief	Refinitiv Global Focus Hedged Convertible Bond (USD)	1,50
Global Inflation-Linked Bond	Relatief	Bloomberg WLD Government Inflation Linked All Mat (EUR HD)	2,50
Sustainable Euro Multi-Factor Corporate Bond	Relatief	ICE BofAML Euro Corporate Index	1,60
Sustainable Global Multi-Factor Corporate Bond	Relatief	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index USD Hedged	1,60
Sustainable Global Multi-Factor High Yield Bond	Relatief	ICE BofAML Global High Yield Constrained Index USD Hedged	1,40
Sustainable US Multi-Factor Corporate Bond	Relatief	ICE BofAML US Corporate Index	1,60

4.3. Totale blootstelling voor Feedercompartimenten

De totale blootstelling van een Feedercompartiment zal worden berekend door zijn eigen blootstelling aan financiële derivaten te combineren met ofwel:

a) de werkelijke blootstelling van het Mastercompartiment door middel van financiële derivaten in verhouding tot de belegging van het Feedercompartiment in de Master; of

b) de totale potentiële maximumblootstelling van de Master met betrekking tot financiële derivaten, zoals gedefinieerd in het beheerreglement of in de Statuten van het Mastercompartiment, in verhouding tot de belegging van het Feedercompartiment in de Master.

5. TRS

Wanneer een compartiment een TRS afsluit of belegt in andere financiële derivaten met vergelijkbare kenmerken, zullen zijn activa ook beantwoorden aan de bepalingen van Bijlage 1. Er zal rekening worden gehouden met de onderliggende blootstellingen van de TRS'en of van de andere financiële derivaten met vergelijkbare kenmerken om de Diversificatieregels te berekenen zoals vastgesteld in Bijlage 1.

Wanneer een compartiment een TRS afsluit of belegt in financiële derivaten met vergelijkbare kenmerken, dan zullen de onderliggende strategie en samenstelling van de beleggingsportefeuille of index beschreven zijn in Deel II en zal in het jaarverslag van de Vennootschap de volgende informatie worden verstrekt:

a) de identiteit van de tegenpartij(en) van de transacties;

b) de onderliggende blootstelling verworven door financiële derivaten;

c) het type en bedrag van de door het compartiment ontvangen zekerheid om de blootstelling aan de tegenpartij te verminderen.

De tegenpartij heeft geen enkele bevoegdheid inzake de samenstelling of het beheer van de beleggingsportefeuille van het compartiment of inzake de onderliggende activa van de financiële derivaten, en haar goedkeuring is niet vereist inzake transacties in de beleggingsportefeuille van het compartiment.

Beleid over het delen van rendement van TRS'en

Het rendement van de swaptransactie, namelijk de spread tussen de twee luiken van de transactie, wordt volledig toegekend aan het compartiment wanneer het positief is, of volledig in rekening gebracht aan het compartiment wanneer het negatief is. Er worden geen specifieke kosten of vergoedingen in verband met de swaptransactie in rekening gebracht aan het compartiment die inkomsten zouden vormen voor de Beheermaatschappij of een andere partij.

Lijst met compartimenten die TRS'en gebruiken

De compartimenten die gebruik kunnen maken van TRS'en, de voorwaarden waaronder deze TRS'en kunnen worden gebruikt, de doeleinden ervan, alsook het verwachte en maximale deel van het vermogen dat hieraan kan worden ontworpen, zijn:

compartimenten	**TRS/ NIW**		**Type TRS**	**Voorwaarden**	**Doeleinden**
	Verwacht	**Maximum**			
Ecosystem Restoration	50%	75%	niet-gefinancierd en gefinancierd	Permanent (1)	Afdekking, EPM
Emerging Bond Opportunities	2%	10%	niet-gefinancierd en gefinancierd	Tijdelijk (2)	Afdekking, EPM
Energy Transition	50%	75%	niet-gefinancierd en gefinancierd	Permanent (1)	Afdekking, EPM
Environmental Absolute Return Thematic Equity (EARTH)	50%	75%	niet-gefinancierd en gefinancierd	Permanent (1)	Afdekking, EPM, belegging
Euro Corporate Bond	10%	30%	niet-gefinancierd	Tijdelijk (2)	Afdekking, EPM
Euro Corporate Green Bond	0%	20%	niet-gefinancierd	Tijdelijk (2)	Afdekking, EPM
Euro High Yield Bond	8%	10%	niet-gefinancierd	Permanent (1)	Afdekking, EPM, belegging
Global Absolute Return Bond	20%	30%	niet-gefinancierd en gefinancierd	Tijdelijk (2)	Afdekking, EPM, belegging
Global Bond Opportunities	6%	30%	niet-gefinancierd en gefinancierd	Permanent (1)	Afdekking, EPM, belegging
Global Convertible	5%	20%	niet-gefinancierd en gefinancierd	Tijdelijk (2)	Afdekking, EPM, belegging
Local Emerging Bond	2%	10%	niet-gefinancierd en gefinancierd	Tijdelijk (2)	Afdekking, EPM

Multi-Asset Opportunities	25%	40%	niet-gefinancierd en gefinancierd	Tijdelijk (2)	Afdekking, EPM
Multi-Asset Thematic	25%	40%	niet-gefinancierd	Tijdelijk (2)	Afdekking, EPM
Seasons	77%	80%	niet-gefinancierd	Permanent (1)	Afdekking, EPM, belegging
Sustainable Multi-Asset Flexible	10%	40%	niet-gefinancierd	Tijdelijk (2)	Afdekking, EPM, belegging
Target Risk Balanced	25%	40%	niet-gefinancierd	Tijdelijk (2)	Afdekking, EPM

(1) Behalen van de beleggingsdoelstellingen

(2) Handhaven van een rendabele blootstelling in geval van ongunstige marktomstandigheden (bv. liquiditeitsbeperkingen, marktturbulentie, enz.)

De verwachte percentages in de bovenstaande tabel werden bepaald als de som van de absolute waarde van de nominale bedragen van de TRS'en (zonder salderings- of afdekkingsregeling) gedeeld door de NIW. Ze vormen geen limieten en de werkelijke percentages kunnen na verloop van tijd wijzigen op basis van verschillende factoren, met inbegrip van de marktomstandigheden. Er kan ook een hoger niveau worden bereikt tijdens de levenscyclus van het compartiment, zoals wordt weerspiegeld door het maximale percentage. In dat geval wordt het Prospectus dienovereenkomstig bijgewerkt.

SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (EFFECTENFINANCIERINGSTRANSACTIES, 'SFT's')

In overeenstemming met de Verordening 2015/2365 en de Circulaires 08/356 en 14/592 kan de Vennootschap effectenfinancieringstransacties aangaan met het oog op het genereren van extra inkomsten.

Lijst met compartimenten die SFT'en gebruiken

De compartimenten die gebruik kunnen maken van SFT's, het verwachte en het maximale percentage van het vermogen dat eraan onderworpen kan worden, met dien verstande dat deze percentages louter indicatief zijn en in de loop van de tijd kunnen variëren naargelang van factoren zoals onder meer, maar niet uitsluitend, marktomstandigheden.

Marktomstandigheden kunnen worden geclassificeerd als "normale marktomstandigheden" of "marktomstandigheden onder druk". Onder normale marktomstandigheden, wanneer de markten niet worden beïnvloed door ongunstige gebeurtenissen, zullen de in de bovenstaande tabel beschreven "verwachte" niveaus van SFT worden gehanteerd. Bij marktomstandigheden onder druk (zoals, maar niet beperkt tot, liquiditeitsbeperkingen, marktturbulentie...) kunnen de niveaus tot het maximumniveau dat in bovenstaande tabel wordt vermeld, worden gehanteerd.

compartimenten	Terugkooptransactie/Omgekeerde terugkooptransactie / NIW	
	Verwacht	Maximum
Euro High Yield Bond	5% (1)	10% (1)
Euro Inflation-Linked Bond	10%(2)	15%(2)
Global Bond Opportunities	5%	10%
Global Inflation-Linked Bond	10%(2)	15%(2)

(1) Enkel omgekeerde terugkooptransacties

(2) Enkel terugkooptransacties

Beleid over het delen van rendement van SFT'en

Tenzij hieronder anders vermeld wordt het rendement van de SFT's, namelijk het verschil tussen de marktwaarden van de twee luiken van de transacties, volledig toegekend aan het compartiment wanneer het positief is, of volledig in rekening gebracht aan het compartiment wanneer het negatief is. Er worden geen specifieke kosten of vergoedingen in verband met de SFT's in rekening gebracht aan het compartiment die inkomsten zouden vormen voor de Beheermaatschappij of een andere partij.

Belangenconflict

Wanneer de aangestelde SFT-providers deel uitmaken van de BNP Paribas Group, zal de Beheermaatschappij erop toezien dat de hieruit voortvloeiende belangenconflicten worden vermeden (in het bijzonder bijkomende vergoedingen voor de groep), teneinde te garanderen dat de overeenkomsten in het belang van de betrokken compartimenten worden aangegaan.

Terugkooptransacties/Omgekeerde terugkooptransacties

Een terugkooptransactie is een termijntransactie waarbij het compartiment zich ertoe verbindt op de vervaldatum de verkochte activa terug te kopen, en de koper (tegenpartij) zich ertoe verbindt de in het kader van de transactie ontvangen activa te retourneren.

Een omgekeerde terugkooptransactie is een termijntransactie waarbij de verkoper (tegenpartij) zich ertoe verbindt op de vervaldatum de verkochte activa terug te kopen, en het compartiment zich ertoe verbindt de in het kader van de transactie ontvangen activa te retourneren.

Daarbij moet een compartiment echter steeds de volgende regels naleven:

a) elk compartiment mag effecten met terugkoopopties slechts kopen of verkopen als de tegenpartij bij de transactie een financiële instelling van eerste rang is die gespecialiseerd is in dit type transacties; en

b) gedurende de hele looptijd van een omgekeerde terugkooptransactie mag het betrokken compartiment de effecten die het voorwerp van de overeenkomst uitmaken niet verkopen tot de terugkoopoptie van de tegenpartij is uitgeoefend of de terugkooptermijn is verstreken.

Daarnaast moet elk compartiment ervoor zorgen dat de waarde van de omgekeerde terugkooptransactie voldoende hoog is zodat het compartiment op elk ogenblik kan voldoen aan zijn terugkoopverplichting tegenover de aandeelhouders.

In aanmerking komende effecten voor omgekeerde terugkooptransacties:

a) kortlopende bankcertificaten;

b) geldmarktinstrumenten;

c) obligaties uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de OESO of door zijn nationale overheidsinstellingen of door supranationale instellingen en organismen met communautair, regionaal of wereldwijd karakter;

d) geldmarkt-ICB's (dagelijkse berekening en een rating van AAA (S&P) of gelijkwaardig);

e) obligaties uitgegeven door niet-gouvernementele emittenten die een toereikende liquiditeit bieden;

f) aandelen genoteerd of verhandeld op een gereglementeerde markt van een lidstaat van de EU of op een effectenbeurs van een staat die deel uitmaakt van de OESO, op voorwaarde dat zij deel uitmaken van een belangrijke index.

Limieten voor omgekeerde terugkooptransacties

De effecten die het voorwerp uitmaken van omgekeerde terugkooptransacties moeten beantwoorden aan het beleggingsbeleid van de Vennootschap en moeten, samen met de andere effecten die de Vennootschap in portefeuille houdt, de beleggingsbeperkingen van de Vennootschap globaal naleven.

Een compartiment dat een omgekeerde terugkooptransactie aangaat, zal erop toezien dat:

- het compartiment op elk ogenblik het volledige bedrag in contanten kan terugvorderen of de omgekeerde terugkooptransactie kan beëindigen op aangegroeide basis of op basis van de waardering naar marktwaarde. Wanneer de contanten op elk moment terugvorderbaar zijn op basis van de waardering naar marktwaarde, moet de marktwaarde van de omgekeerde terugkooptransactie worden gebruikt voor de berekening van de netto-inventariswaarde van het compartiment.
- het compartiment op elk ogenblik de effecten kan terugvorderen die onder de terugkooptransactie vallen of de terugkooptransactie die het is aangegaan, beëindigen.
- Terugkooptransacties van vaste duur en omgekeerde terugkooptransacties die niet meer dan zeven dagen bestrijken, moeten worden beschouwd als overeenkomsten onder voorwaarden die het compartiment toelaten de activa op elk moment terug te vorderen.

Limieten voor terugkooptransacties

De ontvangen activa moeten worden beschouwd als zekerheden.

Effectenleningen

De Vennootschap zal geen effectenleentransacties aangaan.

BEHEER VAN ZEKERHEDEN MET BETREKKING TOT OTCDERIVATEN EN SFT'S

Activa ontvangen van tegenpartijen met betrekking tot financiële derivaten en SFT's die geen valutatermijncontracten vormen, worden beschouwd als zekerheden in overeenstemming met de Verordening 2015/2365 en de Circulaire 14/592.

Alle zekerheden die worden gebruikt om de blootstelling aan het tegenpartijrisico te verminderen zullen te allen tijde voldoen aan de volgende criteria:

Liquiditeit

Alle andere ontvangen zekerheden dan contanten zullen in hoge mate liquide zijn en verhandeld worden op een gereglementeerde markt of multilaterale handelsfaciliteit met transparante prijsbepaling, zodat ze snel kunnen worden verkocht tegen een prijs die nauw aanleunt bij de waardering vóór de verkoop. De ontvangen zekerheden zullen ook voldoen aan de Limiet voor de preventie van eigendomsconcentratie in Bijlage 1.

Waardering

Ontvangen zekerheden zullen minstens eenmaal per dag worden gewaardeerd tegen marktwaarde. Activa die grote prijsschommelingen vertonen, zullen niet worden aanvaard als zekerheid tenzij er gepaste conservatieve haircuts worden toegepast, naargelang de kredietkwaliteit van de emittent en de looptijd van de ontvangen effecten.

Risico's

Risico's verbonden aan het beheer van zekerheden, zoals operationele en juridische risico's, zullen worden geïdentificeerd, beheerd en opgevangen door het risicobeheerproces.

Bewaring (ook voor effecten onderworpen aan TRS'en en SFT's)

Wanneer er sprake is van een eigendomsoverdracht, zal de ontvangen zekerheid door de Depotbank worden bewaard. Voor andere types van zekerheidsovereenkomsten kan de zekerheid worden bewaard door een externe depotbank die onderworpen is aan prudentieel toezicht en die geen banden heeft met de verstrekker van de zekerheid.

Afdwinging

Ontvangen zekerheden zullen op elk ogenblik kunnen worden afgedwongen zonder rekening te houden met of zonder goedkeuring van de tegenpartij. De Vennootschap moet garanderen dat ze in staat is om haar recht op de zekerheden op te eisen indien er zich een gebeurtenis voordoet die dat vereist. Daarom moeten de zekerheden te allen tijde beschikbaar zijn, ofwel direct ofwel via de tussenpersoon van een tegenpartij, zodat de Vennootschap in staat is om zich de effecten die werden verstrekt tot zekerheid zonder vertraging toe te eigenen of ze te verkopen indien de tegenpartij niet in staat is haar verplichting om de effecten te retourneren na te komen.

Diversificatie van zekerheden (activaconcentratie):

De zekerheden moeten voldoende gespreid zijn wat betreft land, markt en emittent. Er wordt van uitgegaan dat het criterium van voldoende spreiding met betrekking tot de emittentenconcentratie is vervuld als het compartiment van een tegenpartij bij transacties voor efficiënt portefeuillebeheer en OTC-derivaten een pakket zekerheden ontvangt met een maximale blootstelling aan één bepaalde emittent van 20% van zijn netto-inventariswaarde. Wanneer een compartiment aan verschillende tegenpartijen is blootgesteld, moeten de verschillende korven van zekerheden worden samengeteld om de blootstellingslimiet van 20% aan één uitgevende instelling te berekenen. Uitzonderlijk kan een compartiment volledig zijn zekergesteld door verschillende overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gegarandeerd door een Lidstaat van de Europese Unie, een of meer van zijn openbare instanties, een Derde Land dat deel uitmaakt van de OESO, Brazilië, de Volksrepubliek China, India, Rusland, Singapore en Zuid-Afrika, of internationale instellingen met een openbaar karakter waar een of meer Lidstaten van de Europese Unie deel van uitmaken. Een dergelijk compartiment zou effecten moeten ontvangen van minstens zes verschillende uitgiftes, maar effecten van één enkele uitgifte mogen niet meer dan 30% van de netto-inventariswaarde van het compartiment uitmaken.

De door een compartiment ontvangen zekerheden moeten uitgegeven zijn door een entiteit die onafhankelijk is van de tegenpartij en waarvan wordt verwacht dat ze geen hoge correlatie met de resultaten van de tegenpartij zal vertonen.

Stresstests

Voor alle compartimenten die zekerheden ontvangen voor minstens 30% van hun vermogen zal de Beheermaatschappij in overeenstemming met de Circulaire 14/592 een geschikt stresstestbeleid opstellen voor de uitvoering van geregelde stresstests onder normale en uitzonderlijke liquiditeitsomstandigheden om het aan de betreffende zekerheden verbonden liquiditeitsrisico te beoordelen.

Haircutbeleid

De Beheermaatschappij zal in overeenstemming met de Circulaire 14/592 een duidelijk haircutbeleid opstellen dat aangepast is aan elke categorie van als zekerheid ontvangen activa.

Aanvaardbare zekerheden – Rooster volgens publieke toezichthouder

Activaklasse	Aanvaarde minimumrating	Vereiste marge / NIW	Max. per activacategorie / NIW	Max. per emittent / NIW
Contanten (EUR, USD, GBP of een andere Waarderingsvaluta)		[100 – 110%]	100%	
Vastrentend				
Staatsobligaties van in aanmerking komende OESO-landen	BBB	[100 – 115%]	100%	20%
Obligaties van in aanmerking komende supranationale organen en staatsinstellingen	AA-	[100 – 110%]	100%	20%
Staatsobligaties van andere in aanmerking komende landen	BBB	[100 – 115%]	100%	20%
Bedrijfsobligaties van in aanmerking komende OESO-landen	A	[100 – 117%]	100%	20%
Bedrijfsobligaties van in aanmerking komende OESO-landen	BBB	[100 – 140%]	[10% - 30%]	20%
Converteerbare obligaties van in aanmerking komende OESO-landen	A	[100 – 117%]	[10% - 30%]	20%
Converteerbare obligaties van in aanmerking komende OESO-landen	BBB	[100 – 140%]	[10% - 30%]	20%
Deelbewijzen in geldmarktfondsen (1)	ICBE IV	[100 – 110%]	100%	20%
CD's (in aanmerking komende OESO-landen en andere in aanmerking komende landen)	A	[100 – 107%]	[10% - 30%]	20%
In aanmerking komende indexen en aan afzonderlijke aandelen gekoppelde instrumenten		[100% - 140%]	100%	20%
Securitisatie (2)		[100% - 132%]	100%	20%

(1) Alleen geldmarktfondsen die door BNPP AM worden beheerd. Andere ICBE's komen alleen in aanmerking na ad-hocgoedkeuring door BNPP AM Risk

(2) Onderworpen aan voorwaarden en de ad-hocgoedkeuring door BNPP AM Risk

Toepasselijke beperkingen

(i) Toepasselijke beperkingen inzake niet-contante zekerheden

Overeenkomstig de ESMA-richtlijnen mogen niet-contante zekerheden niet worden verkocht, herbelegd of in pand worden gegeven.

Gelet op de hoge kwaliteit van de aanvaardbare zekerheid en hoge kwaliteit van de geselecteerde tegenpartijen zijn er geen looptijdbeperkingen op de ontvangen zekerheden.

(ii) Toepasselijke beperkingen inzake contante zekerheden

Als zekerheden ontvangen contanten mogen alleen:

- in deposito worden gegeven bij entiteiten zoals gedefinieerd onder 'Toegestane Activa';
- worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
- worden gebruikt in het kader van omgekeerde terugkooptransacties op voorwaarde dat de transacties worden afgesloten met kredietinstellingen die onderworpen zijn aan prudentieel toezicht en dat het compartiment op elk moment het volledige bedrag in contanten op basis van de aangegroeide rente kan terugvorderen;
- worden belegd in kortetermijngeldmarktfondsen zoals gedefinieerd in Verordening 2017/1131.

De andere financiële activa dan banktegoeden of deelbewijzen van ICB's die de Vennootschap heeft verworven via de herbelegging van de contanten die zij heeft ontvangen bij wijze van zekerheid mogen niet uitgegeven zijn door een entiteit die gerelateerd is aan de tegenpartij;

De financiële activa verworven via de herbelegging van de contanten ontvangen bij wijze van zekerheid mogen niet bewaard worden bij de tegenpartij, tenzij zij juridisch gescheiden zijn van de tegoeden van deze laatste;

De financiële activa verworven via de herbelegging van de contanten ontvangen bij wijze van waarborg mogen niet in pand of als zekerheden gegeven worden, tenzij de Vennootschap over voldoende liquiditeiten beschikt om de ontvangen zekerheden te kunnen teruggeven in de vorm van contanten.

De limieten met betrekking tot de herbelegging van contanten die werden verstrekt tot zekerheid kunnen diverse risico's met zich meebrengen, zoals valutarisico's, tegenpartijrisico's, emittentenrisico's, waarderingsrisico's en vereffeningsrisico's, die een impact kunnen hebben op de resultaten van het betrokken compartiment.

Blootstellingen die voortvloeien uit de herbelegging van door de Vennootschap ontvangen zekerheden zullen in rekening worden genomen voor de diversificatielimieten die van toepassing zijn in Bijlage 1.

Criteria voor de selectie van tegenpartijen

De Vennootschap zal transacties afsluiten met tegenpartijen die volgens de Beheermaatschappij kredietwaardig zijn. Deze tegenpartijen kunnen gerelateerde bedrijven van BNP Paribas Group zijn.

Tegenpartijen zullen door de Beheermaatschappij worden geselecteerd op basis van de volgende criteria:

- leidende financiële instellingen;
- gezonde financiële situatie;
- vermogen om producten en diensten aan te bieden die beantwoorden aan de behoeften van de Beheermaatschappij;
- vermogen om snel te reageren op operationele en juridische kwesties;
- vermogen om concurrerende prijzen aan te bieden; en
- kwaliteit van de uitvoering.

Goedgekeurde tegenpartijen moeten minstens een rating van beleggingskwaliteit hebben als tegenpartij voor OTC-derivaten mits de beoordeling van de kredietkwaliteit van de tegenpartijen echter niet enkel berust op externe kredietratings. Er wordt rekening gehouden met alternatieve kwaliteitsparameters zoals interne kredietanalyses en de liquiditeit en looptijd van de geselecteerde zekerheden. Hoewel er nog geen vastgelegde wettelijke status of geografische criteria worden toegepast bij de selectie van de tegenpartijen, wordt er doorgaans wel rekening gehouden met deze elementen tijdens het selectieproces. De tegenpartijen zullen beantwoorden aan prudentiële regels die de CSSF als gelijkwaardig aan de prudentiële regels van de EU beschouwt. De geselecteerde tegenpartijen hebben geen enkele bevoegdheid inzake de samenstelling of het beheer van de beleggingsportefeuille van het compartiment of inzake de onderliggende activa van de financiële derivaten, en hun goedkeuring is niet vereist inzake transacties in de beleggingsportefeuille van het compartiment.

Het jaarverslag van de Vennootschap bevat details over:

a) de lijst van aangestelde tegenpartijen bij technieken voor efficiënt portefeuillebeheer en OTC-derivaten;
b) de identiteit van de emittent indien de ontvangen zekerheden meer dan 20% van het vermogen van een compartiment bedragen;
c) of een compartiment volledig is zekergesteld.

II. SPECIFIEKE REGELS VOOR GELDMARKTcompartimentEN

BEHEER VAN ZEKERHEDEN MET BETREKKING TOT OTC-DERIVATEN EN OMGEKEERDE TERUGKOOPOVEREENKOMSTEN

Activa die ontvangen worden van tegenpartijen in het kader van omgekeerde terugkoopovereenkomsten worden beschouwd als zekerheden.

In aanvulling op de bepalingen in punt 5 van Bijlage 1 – II SPECIFIEKE REGELS VOOR GELDMARKTcompartimentEN, zullen alle zekerheden die worden gebruikt om de blootstelling aan het tegenpartijrisico te verminderen te allen tijde voldoen aan de volgende criteria.

Liquiditeit

Alle andere ontvangen zekerheden dan contanten zullen in hoge mate liquide zijn en verhandeld worden op een gereglementeerde markt of multilaterale handelsfaciliteit met transparante prijsbepaling, zodat ze snel kunnen worden verkocht tegen een prijs die nauw aanleunt bij de waardering vóór de verkoop. De ontvangen zekerheden zullen ook voldoen aan de bepalingen van Bijlage 1 en overeenstemmen met het beleggingsbeleid van het compartiment.

Waardering

Ontvangen zekerheden zullen minstens eenmaal per dag worden gewaardeerd tegen marktwaarde. Activa die grote prijsschommelingen vertonen, zullen niet worden aanvaard als zekerheid tenzij er gepaste conservatieve haircuts worden toegepast, naargelang de kredietkwaliteit van de emittent en de looptijd van de ontvangen effecten.

Risico's

Risico's verbonden aan het beheer van zekerheden, zoals operationele en juridische risico's, zullen worden geïdentificeerd, beheerd en opgevangen door het risicobeheerproces.

Bewaring

Wanneer er sprake is van een eigendomsoverdracht, zal de ontvangen zekerheid door de Depotbank worden bewaard. Voor andere types van zekerheidsovereenkomsten kan de zekerheid worden bewaard door een externe depotbank die onderworpen is aan prudentieel toezicht en die geen banden heeft met de verstrekker van de zekerheid.

Afdwinging

Ontvangen zekerheden zullen op elk ogenblik kunnen worden afgedwongen zonder rekening te houden met of zonder goedkeuring van de tegenpartij. De Vennootschap moet garanderen dat ze in staat is om haar recht op de zekerheden op te eisen indien er zich een gebeurtenis voordoet die dat vereist. Daarom moeten de zekerheden te allen tijde beschikbaar zijn, ofwel direct ofwel via de tussenpersoon van een tegenpartij, zodat de Vennootschap in staat is om zich de effecten die werden verstrekt tot zekerheid zonder vertraging toe te eigenen of ze te verkopen indien de tegenpartij niet in staat is haar verplichting om de effecten te retourneren na te komen.

Aanvaardbare zekerheden voor omgekeerde terugkoopovereenkomsten - publieke regelgeving

Aanvaardbare zekerheden zijn in de vorm van:

- in aanmerking komende geldmarktinstrumenten en liquide overdraagbare effecten of andere geldmarktinstrumenten zoals beschreven in Bijlage 1 punt 1 (Toegestane activa) en punt 5.5 (Omgekeerde terugkoopovereenkomsten),
- in aanmerking komende overheidsobligaties, zoals beschreven in Artikel 17.7 van Verordening 2017/1131;

en hebben een gunstige beoordeling gekregen krachtens de Interne procedure voor kredietkwaliteitsbeoordeling, indien van toepassing.

Activaklasse	Aanvaarde minimumrating	Haircut vereist	Max. per activacategorie / NIW	Max. per emittent / NIW
Contanten (EUR, USD, GBP en andere Waarderingsvaluta's)		[0 - 10%]	100%	
Staatsobligaties van in aanmerking komende OESO-landen	BBB	[0 - 15%]	100%	100%

In aanmerking komende supranationale en overheidsschulden als zekerheid	AA-	[0 - 10%]	100%	100%
Staatsobligaties van andere in aanmerking komende landen	BBB	[0 - 15%]	100%	100%
Bedrijfsobligaties van in aanmerking komende OESO-landen	A	[0 - 17%]	100%	10%
CD's (in aanmerking komende OESO-landen en andere in aanmerking komende landen)	A	[0 - 7%]	[10% - 30%]	10%

STRESSTESTS

Alle geldmarktcompartimenten moeten beschikken over degelijke stresstestprocessen om mogelijke gebeurtenissen of toekomstige veranderingen op te sporen die een nadelige impact zouden kunnen hebben op het compartiment.

De Beleggingsbeheerder zal:
- de mogelijke gevolgen van deze gebeurtenissen of veranderingen voor het compartiment evalueren
- geregelde stresstests voor diverse mogelijke scenario's houden
- stresstests houden tegen een frequentie die wordt bepaald door de Raad van Bestuur, maar minstens tweemaal per jaar.

Stresstests moeten:
- gebaseerd zijn op objectieve criteria
- rekening houden met de gevolgen van ernstige maar plausibele scenario's

De stresstests moeten rekening houden met referentieparameters die volgende factoren omvatten:

(a) hypothetische wijzigingen in het niveau van de liquiditeit van de activa in de portefeuille van het compartiment;

(b) hypothetische wijzigingen in het niveau van het kredietrisico uit de activa in de portefeuille van het compartiment, met inbegrip van kredietgebeurtenissen en ratinggebeurtenissen;

(c) hypothetische wijzigingen in de rentevoeten en wisselkoersen;

(d) hypothetische terugkoopniveaus;

(e) hypothetische verbreding of versmalling van de spreads tussen indices waar de rentevoeten van de portefeuille-effecten aan gekoppeld zijn;

(f) hypothetische macrosystemische schokken met een algemene impact op de economie.

Als de tests wijzen op bepaalde kwetsbaarheden, zal de Beleggingsbeheerder een uitgebreid verslag opstellen en een actieplan voorstellen. Waar nodig zal de Beleggingsbeheerder direct ingrijpen door:
- de soliditeit van het compartiment te versterken
- de liquiditeit van het compartiment en/of de kwaliteit van de activa van het compartiment te verhogen

TEGENPARTIJEN

De Vennootschap zal transacties afsluiten met tegenpartijen die volgens de Beheermaatschappij kredietwaardig zijn. Deze tegenpartijen kunnen gerelateerde bedrijven van BNP Paribas Group zijn. Tegenpartijen zullen door de Beheermaatschappij worden geselecteerd op basis van de volgende criteria:
- Leidende financiële instellingen;
- Gezonde financiële situatie;
- Vermogen om producten en diensten aan te bieden die beantwoorden aan de behoeften van de Beheermaatschappij;
- Vermogen om snel te reageren op operationele en juridische kwesties;
- Mogelijkheid om concurrerende prijzen aan te bieden en de kwaliteit van de uitvoering. Goedgekeurde tegenpartijen moeten minstens een rating van beleggingskwaliteit hebben als tegenpartij voor OTC-derivaten mits de beoordeling van de kredietkwaliteit van de tegenpartijen echter niet enkel berust op externe kredietratings. Er wordt rekening gehouden met alternatieve kwaliteitsparameters zoals interne kredietanalyses en de liquiditeit en looptijd van de geselecteerde zekerheden. Hoewel er nog geen vastgelegde wettelijke status of geografische criteria worden toegepast bij de selectie van de tegenpartijen, wordt er doorgaans wel rekening gehouden met deze elementen tijdens het selectieproces. De tegenpartijen zullen daarnaast beantwoorden aan prudentiële regels die de CSSF als gelijkwaardig aan de prudentiële regels van de EU beschouwt. De geselecteerde tegenpartijen hebben geen enkele bevoegdheid inzake de samenstelling of het beheer van de beleggingsportefeuille van het compartiment of inzake de onderliggende activa van de financiële derivaten, en hun goedkeuring is niet vereist inzake transacties in de beleggingsportefeuille van het compartiment.

Het jaarverslag van de Vennootschap bevat details over:

a) de lijst van aangestelde tegenpartijen bij technieken voor efficiënt portefeuillebeheer en OTC-derivaten zal worden vermeld in de periodieke verslagen van de Vennootschap;

b) de identiteit van de emittent indien de ontvangen zekerheden meer dan 20% van het vermogen van een compartiment bedragen;

c) of een compartiment volledig is zekergesteld.

BIJLAGE 3 – BELEGGINGSRISICO'S

Beleggers moeten het Prospectus zorgvuldig lezen alvorens te beleggen in een van de compartimenten.

De waarde van de Aandelen zal stijgen als de waarde van de door het compartiment gehouden effecten stijgt en zal dalen als de waarde van de beleggingen van het compartiment daalt. Op deze manier delen de beleggers in enige verandering in de waarde van de door het/de betreffende compartiment(en) gehouden effecten. Naast de factoren die de waarde van een bepaald door het Fonds gehouden effect beïnvloeden, kan de waarde van de Aandelen van het compartiment ook veranderen door schommelingen in de aandelen- en obligatiemarkten als geheel. Beleggers zijn tevens gewaarschuwd dat de prestaties van een compartiment mogelijk niet in overeenstemming zijn met de verklaarde "Beleggingsdoelstelling" en dat zij het belegde kapitaal (na aftrek van de inschrijvingsvergoeding) mogelijk niet volledig terugkrijgen.

Een compartiment kan verschillende soorten effecten houden, of van verschillende activaklassen (bv. aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten, financiële derivaten), afhankelijk van de beleggingsdoelstelling van het compartiment. Verschillende soorten beleggingen gaan gepaard met verschillende soorten beleggingsrisico's. De Fondsen hebben ook verschillende soorten risico's, afhankelijk van de effecten die ze houden. Dit deel "Beleggingsrisico's" bevat uitleg over de verschillende soorten beleggingen die van toepassing kunnen zijn op de Fondsen. Raadpleeg Deel II van dit Prospectus voor informatie over de voornaamste risico's voor elk compartiment. Beleggers dienen er zich van bewust te zijn dat er van tijd tot tijd ook andere risico's van toepassing kunnen zijn voor de compartimenten.

I. ALGEMENE RISICO'S

Dit deel legt enkele van de risico's uit die van toepassing zijn voor alle compartimenten. Deze uitleg is niet exhaustief en van tijd tot tijd kunnen er ook andere risico's van toepassing zijn. In het bijzonder kan het rendement van de Vennootschap worden beïnvloed door veranderingen in markt- en/of economische en politieke omstandigheden, en in juridische, reglementaire en fiscale verplichtingen. Er is geen garantie dat het beleggingsprogramma succesvol zal zijn en er kan geen zekerheid worden geboden dat de beleggingsdoelstelling(en) van het/de compartiment(en) zal/zullen worden verwezenlijkt. In het verleden behaalde resultaten zijn bovendien geen leidraad voor toekomstige prestaties, en de waarde van beleggingen kan zowel dalen als stijgen. Schommelingen in de wisselkoersen tussen valuta's kunnen ertoe leiden dat de waarde van de beleggingen van een Fonds daalt of stijgt.

De Vennootschap of enige van haar compartimenten kan blootgesteld zijn aan risico's die buiten hun controle liggen, zoals juridische en reglementaire risico's van beleggingen in landen met onduidelijke en veranderende wetten of waar er geen gevestigde of efficiënte mogelijkheden tot beroep zijn, of als gevolg van de registratie van de compartimenten in niet-EU-rechtsgebieden kunnen de compartimenten onderworpen zijn, zonder enige kennisgeving aan de aandeelhouders in de betreffende compartimenten, aan meer beperkende reglementaire regimes die de compartimenten mogelijk beletten om de beleggingslimieten maximaal te benutten. Regulatoren en zelfregulerende instanties en beurzen mogen buitengewone maatregelen treffen in het geval van noodsituaties op de markt. Het effect van enige toekomstige reglementaire actie op de Vennootschap zou aanzienlijk en ongunstig kunnen zijn. De compartimenten kunnen blootgesteld zijn aan het risico van terroristische acties, het risico dat er economische en diplomatische sancties gelden of worden opgelegd aan bepaalde landen en het risico dat er militaire acties mogen worden uitgevoerd. De impact van dergelijke evenementen is onduidelijk, maar kan een wezenlijk effect hebben op de algemene economische omstandigheden en marktliquiditeit. De beleggers worden eraan herinnerd dat hun recht om Aandelen te laten terugkopen in bepaalde omstandigheden kan worden opgeschort, zoals verder uiteengezet in Deel I.

De Vennootschap of enige van haar Fondsen kan blootgesteld zijn aan operationele risico's. Dit zijn risico's dat operationele processen, inclusief die processen in verband met het bewaren van activa, de waardering en de verwerking van transacties kunnen falen, wat kan leiden tot verliezen. Potentiële oorzaken van falen kunnen voortkomen uit menselijke fouten, storingen in fysieke en elektronische systemen en andere risico's in verband met het uitvoeren van operaties, alsook uit externe gebeurtenissen.

Niet-beheerde of niet-beperkte duurzaamheidsrisico's kunnen de rendementen van financiële producten beïnvloeden. Als er zich bijvoorbeeld een gebeurtenis of omstandigheid op het vlak van milieu, maatschappij of goed bestuur (governance) voordoet, kan die leiden tot een reële of potentieel wezenlijke negatieve impact op de waarde van een belegging. Het materialiseren van een dergelijke gebeurtenis of omstandigheid kan ook leiden tot een herschikking van de beleggingsstrategie van een compartiment, inclusief de uitsluiting van effecten van bepaalde emittenten.

De waarschijnlijke impact van duurzaamheidsrisico's kan met name emittenten beïnvloeden via verschillende mechanismen, waaronder: 1) lagere inkomsten; 2) hogere kosten; 3) schade aan, of een verslechtering van, de vermogenswaarde; 4) hogere kapitaalkosten; en 5) boetes of reglementaire risico's. Vanwege de aard van duurzaamheidsrisico's en specifieke onderwerpen zoals de klimaatverandering, zal de kans dat duurzaamheidsrisico's de rendementen van financiële producten beïnvloeden waarschijnlijk toenemen bij beleggingen op langere termijn.

II. SPECIFIEKE RISICO'S

Risico's van alternatieve beleggingsstrategieën

Alternatieve beleggingsstrategieën houden risico's in die afhankelijk zijn van het soort beleggingsstrategie: beleggingsrisico (specifiek risico), modelrisico, portefeuillesamenstellingsrisico, waarderingsrisico (bij OTC-derivaten), tegenpartijrisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico, hefboomrisico (risico dat verliezen groter zijn dan het initieel belegde bedrag), risico van short verkopen via financiële derivaten (cf. risico's door short verkopen via financiële derivaten).

Risico met betrekking tot het hergebruik van contanten verstrekt tot zekerheid

Contanten die worden ontvangen als zekerheden kunnen uitsluitend in in aanmerking komende risicoloze activa worden herbelegd, conform de diversificatieregels gespecifieerd in Art. 43 (e) van CSSF-circulaire 14/592. Het risico bestaat dat de waarde op het rendement van de herbelegde contanten verstrekt tot zekerheid niet voldoende is om het door de tegenpartij terug te betalen bedrag te dekken. In deze situatie zou het compartiment het tekort moeten dekken.

Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden

Zekerheden kunnen worden gebruikt om het wanbetalingsrisico van de tegenpartij te beperken. Het risico bestaat dat de genomen zekerheden, vooral als effecten tot zekerheid worden verstrekt, wanneer ze worden gerealiseerd niet voldoende contanten opbrengen om aan de verplichting van de tegenpartij te voldoen. Dit kan te wijten zijn aan factoren zoals een verkeerde prijszetting van de zekerheden, ongunstige marktschommelingen in de waarde van zekerheden, een verslechtering van de kredietrating van de emittent van de zekerheden, of de illiquiditeit van de markt waarop de zekerheden worden verhandeld. Raadpleeg ook "Liquiditeitsrisico" hieronder met betrekking tot het liquiditeitsrisico, dat met name relevant kan zijn wanneer effecten tot zekerheid worden verstrekt. Indien een compartiment op zijn beurt zekerheden moet plaatsen bij een tegenpartij, bestaat het risico dat de waarde van de geplaatste zekerheden hoger is dan de door het compartiment ontvangen contanten of beleggingen. In ieder geval, indien er vertragingen of moeilijkheden zijn bij het recupereren van activa of contanten, bij tegenpartijen geplaatste zekerheden, of bij het realiseren van door tegenpartijen ontvangen zekerheden, kunnen de compartimenten moeilijkheden ondervinden bij het voldoen aan terugkoop- of aankoopverzoeken of bij het voldoen van leverings- of aankoopverplichtingen van andere contracten.

Risico met betrekking tot blootstelling aan grondstoffen

De blootstelling van een compartiment aan beleggingen in grondstoffengerelateerde instrumenten gaat gepaard met unieke risico's. Beleggen in grondstoffengerelateerde instrumenten, inclusief handel in grondstoffenindexen en aan grondstoffen gerelateerde financiële derivaten, kunnen extreem volatiel zijn. Marktprijzen van grondstoffen kunnen snel schommelen op basis van talloze factoren, inclusief: veranderingen in vraag en aanbodrelaties (al dan niet actueel, vermeend, verwacht, onverwacht of niet-gerealiseerd), het weer, landbouw, handel, binnenlandse en buitenlandse politieke en economische gebeurtenissen en beleidsmaatregelen, ziekten, epidemieën, technologische ontwikkelingen, monetaire en andere overheidsbeleidsmaatregelen.

Concentratierisico

Sommige compartimenten kunnen een beleggingsbeleid hebben dat een groot deel van hun vermogen belegt in een beperkt aantal emittenten, industrieën, sectoren of een beperkt geografisch gebied. Door minder gediversifieerd te zijn kunnen deze compartimenten volatieler zijn dan ruim erkende compartimenten en een hoger risico van verlies hebben.

Risico's van voorwaardelijk converteerbare schuldinstrumenten of CoCo's

Voorwaardelijk converteerbare schuldinstrumenten ("CoCo's") zijn een vorm van hybride schuldbewijzen die zijn bedoeld om ofwel automatisch te worden omgezet in aandelen, ofwel waarvan de hoofdsom wordt afgeschreven wanneer er zich bepaalde “triggers” voordoen die gelinkt zijn aan reglementaire kapitaaldrempels of wanneer de toezichthoudende autoriteit van de uitgevende bank dit nodig acht. CoCo's hebben unieke kenmerken voor omzetting in aandelen of afschrijven van de hoofdsom, die zijn aangepast aan de uitgevende bank en zijn reglementaire vereisten. Hieronder staan enkele extra risico's in verband met CoCo's:

- *Risico met betrekking tot het triggerniveau:* Triggerniveaus verschillen en bepalen de blootstelling aan het omzettingsrisico afhankelijk van de kapitaalstructuur van de emittent. De omzettingstriggers worden uiteengezet in het prospectus van elke uitgifte. De trigger kan worden geactiveerd door een wezenlijk kapitaalverlies zoals weergeven in de teller, of door een verhoging in risicogewogen activa zoals gemeten in de noemer.
- *Risico van kapitaalstructuurinversie:* In tegenstelling tot de klassieke kapitaalhiërarchie kunnen beleggers in CoCo's een kapitaalverlies lijden terwijl de aandeelhouders dat niet doen, bv. wanneer een CoCo met hoge trigger voor het afschrijven van de hoofdsom wordt geactiveerd. Dit gaat in tegen de normale orde van kapitaalstructuurhiërarchie, waarbij aandeelhouders normaal gezien als eerste verlies lijden. Dit is minder waarschijnlijk bij een CoCo met lage trigger wanneer aandeelhouders al verlies zullen hebben geleden. Daarnaast kunnen CoCo's met hoge trigger verlies lijden niet op gone concern-punt, maar mogelijk vóór CoCo's met lage triggers en aandelen.
- *Liquiditeits- en concentratierisico's:* In normale marktomstandigheden zijn CoCo's voornamelijk realiseerbare beleggingen die vlot kunnen worden verkocht. De structuur van de instrumenten is nieuw en nog niet op de proef gesteld. In een omgeving onder druk, wanneer de onderliggende kenmerken van deze instrumenten zullen worden getest, is het onzeker hoe ze zullen presteren. Wanneer één emittent een trigger activeert of coupons opschort, is het niet geweten of de markt dit als een idiosyncratische of systemische gebeurtenis zal zien. In het laatste geval is prijsbesmetting en volatiliteit in de volledige activaklasse mogelijk. In een illiquide markt kan de prijszetting bovendien onder nog meer druk komen te staan. De aard van het universum, hoewel gediversifieerd wat afzonderlijke bedrijven betreft, betekent dat het fonds geconcentreerd kan zijn in een specifieke sector en dat de Netto-inventariswaarde van het compartiment volatieler kan zijn als gevolg van deze concentratie van participaties ten opzichte van een compartiment dat gediversifieerd is over een groter aantal sectoren.
- *Waarderingsrisico:* Het aantrekkelijke rendement op dit type instrument is mogelijk niet het enige criterium voor de waardering en beleggingsbeslissing. Het moet worden beschouwd als een complexiteits- en risicopremie, en beleggers moeten zich volledig bewust zijn van de onderliggende risico's.
- Risico van verlenging van aflossing: aangezien CoCo's kunnen worden uitgegeven als eeuwigdurende instrumenten, recupereren beleggers hun vermogen mogelijk niet op de verwachte aflossingsdatum of op om het even welke datum.
- Risico van annulering van coupon: bij bepaalde types CoCo's is de betaling van coupons discretionair en kan deze te allen tijde en voor een onbepaalde periode worden geannuleerd door deze emittent.

Tegenpartijrisico

Het tegenpartijrisico is het risico voor elke partij bij een contract dat de tegenpartij haar contractuele verplichtingen niet nakomt, door insolventie, faillissement of een andere oorzaak. Wanneer over-the-counter (OTC) of andere bilaterale contracten worden afgesloten (o.a. OTC-derivaten, terugkoopovereenkomsten, effectenleningen enz.) kan de Vennootschap blootgesteld worden aan risico's die voortvloeien uit de solventie van haar tegenpartijen en hun onvermogen om de voorwaarden van deze contracten na te leven. Als de tegenpartij haar contractuele verplichtingen niet nakomt, kan dit een impact hebben op het rendement voor de beleggers.

Kredietrisico

Kredietrisico, een fundamenteel risico in verband met alle vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten, is het risico dat een emittent zijn hoofdsom- en rentebetalingen niet verricht wanneer deze verschuldigd zijn. Emittenten met een hoger kredietrisico bieden doorgaans hogere opbrengsten voor dit toegevoegde risico. Emittenten met een lager kredietrisico bieden daarentegen doorgaans lagere opbrengsten. Overheidseffecten worden doorgaans beschouwd als het veiligst op het vlak van kredietrisico, terwijl bedrijfsschuld, vooral met een lagere kredietrating, het hoogste kredietrisico heeft. Veranderingen in de financiële omstandigheden van een emittent, veranderingen in economische en politieke omstandigheden in het algemeen of veranderingen in economische en politieke omstandigheden voor een specifieke emittent (vooral een overheid of supranationale emittent) zijn allemaal factoren die een ongunstige impact kunnen hebben op de kredietkwaliteit en de waarde van de effecten van een emittent. Aan het kredietrisico is het risico van een ratingverlaging door een ratingbureau verbonden. Ratingbureaus zoals Standard & Poor's, Moody's en Fitch, o.a., verstrekken ratings voor een brede waaier van vastrentende effecten (van bedrijven, overheden of supranationale instellingen) die zijn gebaseerd op hun kredietwaardigheid. De bureaus kunnen hun ratings van tijd tot tijd veranderen vanwege financiële, economische, politieke of andere factoren die, als de verandering een ratingverlaging is, de waarde van de betreffende effecten negatief kunnen beïnvloeden.

Wisselkoersrisico

Dit risico is inherent aan elk compartiment dat posities bezit die luiden in andere valuta’s dan zijn Boekhoudkundige valuta. Indien de valuta waarin een effect luidt ten opzichte van de Boekhoudkundige valuta van het compartiment in waarde stijgt, zal de wisselkoers van het effect ten opzichte van de Boekhoudkundige valuta stijgen; in het tegenovergestelde geval zal de waardevermindering van de valuta waarin het effect luidt, leiden tot een daling van de wisselkoers van het effect. Indien de beheerder bereid is het valutarisico van een transactie af te dekken, is er geen garantie dat een dergelijke operatie volledig effectief zal zijn.

Bewaarrisico

De activa van de Vennootschap worden bewaard door de Bewaarder en Beleggers zijn blootgesteld aan het risico dat de Bewaarder zijn verplichting om op korte tijd alle activa van de Vennootschap terug te geven niet kan nakomen in geval van faillissement van de Bewaarder. De activa van de Vennootschap zullen worden geïdentificeerd in de boeken van de Bewaarder als toebehorend aan de Vennootschap. Effecten en schuldverplichtingen die worden gehouden door de Bewaarder zullen worden gescheiden van de andere activa van de Bewaarder, wat het risico op niet-teruggave in geval van faillissement beperkt, maar weliswaar niet uitsluit. Een dergelijke scheiding wordt niet toegepast op contanten, waardoor het risico van niet-teruggave in geval van faillissement stijgt. De Bewaarde bewaart niet zelf alle activa van de Vennootschap, maar gebruikt een netwerk van Subbewaarders die niet tot dezelfde groep als de Bewaarder behoren. Beleggers zijn ook blootgesteld aan het risico van faillissement van de Subbewaarders. Een compartiment kan beleggen in markten waar bewaar- en/of vereffeningssystemen niet volledig zijn ontwikkeld.

Derivatenrisico

De Vennootschap kan een beroep doen op diverse derivaten om risico's of kosten te beperken of om extra kapitaal of inkomsten te genereren teneinde de beleggingsdoelstellingen van een compartiment te verwezenlijken. Bepaalde compartimenten kunnen ook uitgebreid gebruik maken van derivaten en/of voor complexere strategieën, zoals verder beschreven in hun respectieve beleggingsdoelstellingen. Hoewel een omzichtig gebruik van derivaten voordelen kan opleveren, houden derivaten ook risico's in die verschillen van, en in sommige gevallen groter zijn dan, de risico's die verbonden zijn aan meer traditionele beleggingen. Het gebruik van derivaten kan leiden tot een soort hefboomwerking, waardoor de netto-inventariswaarde van deze compartimenten volatieler kan zijn en/of sterker kan schommelen dan zonder hefboomwerking, aangezien een hefboomwerking het effect van een waardestijging of -daling van de effecten in de portefeuille van de respectieve compartimenten kan versterken. Alvorens in Aandelen te beleggen, dienen beleggers zich ervan te vergewissen dat hun beleggingen onderworpen kunnen zijn aan de volgende risicofactoren die verband houden met het gebruik van derivaten:

- Marktrisico: Wanneer de waarde van het onderliggende actief van een derivaat verandert, zal de waarde van het derivaat positief of negatief worden, afhankelijk van het rendement van het onderliggende actief. Voor niet-optiederivaten zal de absolute omvang van de waardeschommeling van een derivaat sterk gelijken op de waardeschommeling van het onderliggende effect of de onderliggende benchmark. Bij opties zal de absolute waardeverandering van een optie niet noodzakelijk gelijk zijn aan de waardeverandering van het onderliggende, omdat, zoals hieronder nader wordt toegelicht, waardeveranderingen van opties afhankelijk zijn van een aantal andere variabelen.
- Liquiditeitsrisico: Indien een derivatentransactie bijzonder groot is of indien de betrokken markt illiquide is, kan het niet mogelijk zijn om een transactie op te starten of een positie te vereffenen tegen een voordelige prijs.
- Tegenpartijrisico: Wanneer OTC-derivatencontracten worden aangegaan, kunnen de compartimenten worden blootgesteld aan risico's die voortvloeien uit de solventie en liquiditeit van hun tegenpartijen en uit hun vermogen om de voorwaarden van deze contracten na te leven. De compartimenten kunnen termijn-, optie- en swapcontracten afsluiten, of andere derivatentechnieken gebruiken, die elk het risico inhouden dat de tegenpartij haar verbintenissen onder de contractuele voorwaarden niet nakomt. Om het risico te beperken, zal de Vennootschap ervoor zorgen dat de handel in bilaterale OTC-derivaten wordt uitgevoerd op basis van strikte selectie- en evaluatiecriteria.
- Afwikkelingsrisico: Er is sprake van een afwikkelingsrisico wanneer een derivaat niet tijdig wordt afgewikkeld, waardoor het tegenpartijrisico vóór de afwikkeling toeneemt en er mogelijk financieringskosten ontstaan die er anders niet zouden zijn. Mocht de vereffening nooit plaatsvinden, dan zal het door het compartiment geleden verlies overeenstemmen met het verschil in waarde tussen het oorspronkelijke en het vervangende contract. Indien de oorspronkelijke transactie niet wordt vervangen, zal het verlies van het compartiment gelijk zijn aan de waarde van het contract op het moment waarop het nietig wordt.
- Overige risico's: Andere risico's bij het gebruik van derivaten zijn onder meer het risico van verkeerde prijsbepaling of incorrecte waardering. Voor sommige derivaten, in het bijzonder OTC-derivaten, zijn de prijzen niet op een beurs waarneembaar en wordt er gebruik gemaakt van formules, waarbij de prijzen van de onderliggende effecten of referentie-indexen uit andere bronnen van marktprijsgegevens worden verkregen. Bij OTC-opties wordt gebruik gemaakt van modellen, met veronderstellingen, waardoor het risico op fouten in de prijsbepaling toeneemt. Incorrecte waarderingen kunnen leiden tot hogere vereisten voor contante betaling aan tegenpartijen of een waardeverlies voor het compartiment. Derivaten hebben niet altijd een perfecte of zelfs hoge correlatie met, of volgen niet altijd de waarde van de activa, rentevoeten of indexen waarvoor ze zijn ontworpen. Het gebruik van derivaten door het compartiment is dan ook niet noodzakelijk altijd een effectieve manier om de beleggingsdoelstelling van een compartiment te verwezenlijken, en kan zelfs contraproductief werken. In ongunstige situaties kan het gebruik van derivaten door de compartimenten ineffectief worden en kunnen de compartimenten aanzienlijke verliezen lijden.

Total Return Swaps (TRS) vertegenwoordigen een gecombineerd markt- en kredietverzuimderivaat en hun waarde zal veranderen als gevolg van schommelingen in de rentevoeten, kredietgebeurtenissen en kredietvooruitzichten. Een TRS houdt in dat het ontvangen van het totale rendement qua risicoprofiel vergelijkbaar is met het daadwerkelijk bezitten van het (de) onderliggende referentie-effect(en). Voorts kunnen deze transacties minder liquide zijn dan renteswaps omdat de onderliggende benchmark niet gestandaardiseerd is, hetgeen een nadelige invloed kan hebben op de mogelijkheid om een TRS-positie te sluiten of op de prijs waartegen een dergelijke sluiting wordt verricht. Het swapcontract is een overeenkomst tussen twee partijen en bijgevolg draagt elke partij het tegenpartijrisico van de andere partij en wordt er een zekerheid geregeld om dit risico te beperken. Alle uit TRS voortvloeiende inkomsten zullen terug worden gegeven aan het betrokken compartiment.

Risico van noodlijdende effecten

Noodlijdende effecten kunnen worden gedefinieerd als schuldbewijzen die worden geherstructureerd of in gebreke blijven, met een rating (door ten minste een van de grote ratingbureaus) onder CCC-. Beleggen in noodlijdende effecten kan extra risico's voor een compartiment met zich meebrengen. Dergelijke effecten worden beschouwd als voornamelijk speculatief wat betreft het vermogen van de emittent om rente- en hoofdsombetalingen te doen of andere voorwaarden van de aanbiedingsdocumenten te handhaven over een lange tijdsperiode. Ze zijn doorgaans niet gedekt en kunnen worden achtergesteld op andere uitstaande effecten en crediteurs van de emittent. Terwijl dergelijke uitgiften waarschijnlijk over enige kwaliteits- en beschermende kenmerken beschikken, wegen deze minder zwaar dan grote onzekerheden of hoge risicoblootstelling aan ongunstige economische omstandigheden. Een compartiment kan dus zijn volledige belegging verliezen, moet mogelijk contanten of effecten aanvaarden met een lagere waarde dan zijn oorspronkelijke belegging en/of moet mogelijk een betaling aanvaarden over een langere tijdsperiode. Het recupereren van de rente en hoofdsom kan extra kosten met zich meebrengen voor het betreffende compartiment.

SFT-risico's

Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer zoals terugkoop- en omgekeerde terugkooptransacties houden bepaalde risico's in. Beleggers moeten er zich met name van bewust zijn dat:

- Indien de tegenpartij waarbij contanten van een compartiment in bewaring werden gegeven in gebreke blijft, bestaat het risico dat ontvangen zekerheden minder opbrengen dan in bewaring gegeven contanten, of dat nu komt door een verkeerde prijszetting van de zekerheid,

ongunstige marktomstandigheden, een verslechtering van de kredietrating van de emittent van de zekerheid of de illiquiditeit van de markt waarop de zekerheid wordt verhandeld.

- Contanten vastzetten in uitzonderlijk grote of lange transacties, vertragingen in het recupereren van in bewaring gegeven contanten of moeilijkheden bij het realiseren van zekerheden kunnen het vermogen van het compartiment om aan verkoopverzoeken, effectenaankopen of, meer in het algemeen, herbelegging te voldoen, beperken.
- Terugkooptransacties zullen, naar gelang van het geval, het compartiment verder blootstellen aan vergelijkbare risico's als die risico's die zijn geassocieerd met financiële derivaten, die hierboven zijn beschreven.
- Bij een omgekeerde terugkooptransactie kan een compartiment verlies lijden als de waarde van de aangekochte effecten is gedaald ten opzichte van de contanten of marges die door het betreffende compartiment worden gehouden.

Risico met betrekking tot opkomende markten

Een compartiment kan beleggen in minder ontwikkelde of opkomende markten. Deze markten kunnen volatiel en illiquide zijn, en de beleggingen van het compartiment in dergelijke markten kunnen worden beschouwd als speculatief en onderworpen aan aanzienlijke vertragingen bij vereffening. Praktijken in verband met de vereffening van effecten in opkomende markten houden hogere risico's in dan die in ontwikkelde markten, deels omdat het compartiment een beroep zal moeten doen op makelaars en tegenpartijen die minder goed gekapitaliseerd zijn, en ook de bewaring en registratie van activa in sommige landen kan onbetrouwbaar zijn. Vertragingen bij vereffening zouden kunnen leiden tot gemiste kansen als een compartiment niet in staat is om een effect aan te kopen of te verkopen. Het risico van aanzienlijke schommelingen in de netto-inventariswaarde en van opschorting van terugkopen in die compartimenten kan hoger zijn dan voor compartimenten die beleggen in belangrijke wereldmarkten. Daarnaast kunnen er hogere risico's dan gewoonlijk zijn van politieke, economische, sociale en religieuze instabiliteit en ongunstige veranderingen in overheidsreguleringen en -wetten in opkomende markten, en zouden activa mogelijk verplicht moeten worden verworven zonder geschikte compensatie. De activa van een compartiment dat belegt in dergelijke markten, alsook de inkomsten uit het compartiment, kunnen ook negatief worden beïnvloed door veranderingen in valutakoersen en wisselcontroles of belastingsystemen. Bijgevolg kan de netto-inventariswaarde van de Aandelen van dat compartiment onderworpen zijn aan aanzienlijke volatiliteit. Sommige van deze markten zijn mogelijk niet onderworpen aan boekhoudkundige, audit- en financiële rapportagestandaarden en praktijken die vergelijkbaar zijn met die van meer ontwikkelde landen, en de effectenmarkten van dergelijke landen kunnen onderworpen zijn aan onverwachte sluitingen.

Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria

Een niet-financiële aanpak kan door beheermaatschappijen op een andere manier worden toegepast bij het stellen van beleggingsbeheerdoelstellingen voor financiële producten, met name met het oog op het gebrek aan geharmoniseerde labels op Europees niveau. Dit betekent ook dat het moeilijk kan zijn om strategieën die niet-financiële criteria integreren te vergelijken, aangezien de selectie en wegingen van bepaalde beleggingen gebaseerd kunnen zijn op maatstaven die dezelfde naam maar een verschillende onderliggende betekenis hebben. Bij het beoordelen van een effect op basis van de niet-financiële criteria kan de Beleggingsbeheerder ook gegevensbronnen gebruiken die worden verstrekt door niet-financiële onderzoeksproviders. Gelet op de evoluerende aard van het niet-financiële, kunnen deze gegevensbronnen vooralsnog onvolledig, onnauwkeurig, onbeschikbaar of bijgewerkt zijn. Het toepassen van normen voor verantwoord gedrag van ondernemingen en niet-financiële criteria tijdens het beleggingsproces kan leiden tot de uitsluiting van effecten van bepaalde emittenten. Het rendement van het compartiment kan bij momenten dus hoger of lager zijn dan het rendement van vergelijkbare fondsen die dergelijke normen niet toepassen. Bovendien kunnen de eigen methodologieën die worden gebruikt om rekening te houden met niet-financiële ESG-criteria worden herzien in geval van ontwikkelingen in de regelgeving of updates die, overeenkomstig de toepasselijke regelgeving, kunnen leiden tot een verhoging of verlaging van de classificatie van producten, van de gebruikte indicatoren of van de vastgestelde minimumniveaus voor beleggingsverplichtingen.

Aandelenrisico

De risico's die gepaard gaan met beleggingen in aandelen (en daarmee gelijkgestelde 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 worden uitgegeven. Bovendien zijn dergelijke schommelingen op korte termijn dikwijls volatieler. Het risico dat een of meer vennootschappen een daling registreren of geen vooruitgang boeken kan op een gegeven moment een negatieve invloed hebben op het rendement van de hele portefeuille. Er kan voor de beleggers geen waarborg geboden worden dat de waarde zal toenemen. De waarde van de beleggingen en de inkomsten die hieruit worden gegenereerd, kunnen zowel dalen als stijgen en mogelijk kunnen beleggers hun initiële belegging niet terugkrijgen.

Bepaalde Fondsen kunnen beleggen in vennootschappen die hun aandelen op de beurs introduceren (Initial Public Offering). Het IPO-risico is het risico dat de marktwaarden van IPO-aandelen een hoge volatiliteit kunnen ervaren door factoren zoals de afwezigheid van een vorige publieke markt, onervaren handel, het beperkte aantal aandelen beschikbaar voor verhandeling en beperkte informatie over de emittent. Daarnaast kan een compartiment voor een zeer korte periode IPO-aandelen houden, wat de kosten van een compartiment kan verhogen. Bepaalde beleggingen in IPO's kunnen een onmiddellijke en aanzienlijke impact hebben op het rendement van een compartiment.

compartimenten die beleggen in groeiwaarden kunnen volatieler zijn dan de algemene markt en kunnen anders reageren op de economische, politieke en marktontwikkelingen en de ontwikkelingen die eigen zijn aan de emittent. Groeiwaarden zijn traditioneel volatieler dan andere waarden, vooral over zeer korte perioden. Dergelijke waarden kunnen bovendien in vergelijking met hun winst, duurder zijn dan de markt in het algemeen. Bijgevolg kunnen groeiwaarden sterker reageren op wijzigingen in hun winstgroei.

Besmettingsrisico van afgedekte aandelenklassen

Als een compartiment afgedekte of rendementsafgedekte aandelenklassen biedt, kan het gebruik van derivaten die specifiek zijn voor de betrokken aandelenklasse mogelijk een ongunstige impact hebben op andere aandelenklassen van hetzelfde compartiment. Vooral het gebruik van een derivatenoverlay in een valuta-afgedekte aandelenklasse voert een potentieel tegenpartij- en transactierisico in voor alle beleggers in het compartiment. Dat kan een besmettingsrisico opleveren voor andere aandelenklassen, waarvan sommige mogelijk niet met een derivatenoverlay werken.

Risico van hoogrentende obligaties

Bij beleggingen in vastrentende effecten met een rating onder beleggingskwaliteit, bestaat er een groter risico dat de emittent zijn verplichtingen niet kan of niet wil nakomen, wat het compartiment blootstelt aan een verlies dat gelijk is aan het bedrag dat in het effect is belegd.

Marktrisico

Dit is een algemeen risico dat alle beleggingen beïnvloedt. De prijzen voor financiële instrumenten worden voornamelijk bepaald door de financiële markten en door de economische ontwikkelingen van de emittenten, die zelf worden beïnvloed door de situatie van de wereldwijde economie en door de economische en politieke context in elk betrokken land.

Juridisch risico

Er bestaat een risico dat overeenkomsten en derivatentechnieken worden beëindigd door bv. faillissement, illegaliteit of wijzigingen in belastings- of boekhoudwetten. In dergelijke omstandigheden moet een compartiment mogelijk opgelopen verliezen dekken. Bovendien worden bepaalde transacties afgesloten op basis van complexe wettelijke documenten. Dergelijke documenten kunnen moeilijk af te dwingen zijn of kunnen het voorwerp uitmaken van een geschil wat betreft de interpretatie ervan in bepaalde omstandigheden. Hoewel de rechten en verplichtingen van de partijen in een wettelijk document kunnen worden geregeld door de Luxemburgse wet, kunnen andere wettelijke systemen in bepaalde omstandigheden (insolventieprocedures) prioritair zijn, wat de afdwingbaarheid van bestaande transacties kan beïnvloeden. Het gebruik van derivaten kan het compartiment ook blootstellen aan het risico van verlies dat voortvloeit uit veranderende wetten of uit de onverwachte toepassing van een wet of verordening, of omdat een rechtbank een contract als niet wettelijk afdwingbaar verklaart.

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico neemt twee vormen aan: het liquiditeitsrisico aan activazijde en het liquiditeitsrisico aan passivazijde. Het liquiditeitsrisico aan activazijde verwijst naar het onvermogen van een compartiment om een effect of positie te verkopen tegen zijn genoemde prijs of marktwaarde vanwege factoren zoals een plotse verandering in de vermeende waarde of kredietwaardigheid van de positie, of vanwege ongunstige marktomstandigheden in het algemeen. Het liquiditeitsrisico aan passivazijde verwijst naar het onvermogen van een compartiment om aan een terugkoopverzoek te voldoen, vanwege het onvermogen van het compartiment om alle effecten of posities te verkopen om voldoende contanten te genereren om aan het terugkoopverzoek te voldoen. Markten waarop de effecten van het compartiment kunnen worden verhandeld kunnen ook dergelijke ongunstige omstandigheden meemaken waardoor beurzen de handel opschorten. De verminderde liquiditeit vanwege deze factoren kan een ongunstige impact hebben op de Netto-inventariswaarde van het compartiment en op het vermogen van het compartiment om tijdig aan terugkoopverzoeken te voldoen.

Risico met betrekking tot blootstelling aan de vastgoedsector

compartimenten kunnen indirect beleggen in de vastgoedsector via overdraagbare effecten en/of vastgoedfondsen. De waarde van vastgoed stijgt en daalt op grond van diverse factoren, inclusief lokale, regionale en nationale economische omstandigheden, rentevoeten en belastingoverwegingen. Wanneer de economische groei traag is, daalt de vraag naar vastgoed en kunnen de prijzen dalen. De waarde van vastgoed kan dalen door overbebouwing, verhogingen van onroerendgoedbelastingen en operationele kosten, veranderingen in ruimtelijk bestuursrecht, milieuwetten of -gevaren, verliezen door onverzekerde schade, of de algemene daling in waarde van een buurt.

Risico's in verband met beleggingen in bepaalde landen

Beleggen in bepaalde landen (bijv. China, Griekenland, India, Indonesië, Japan, Saoedi-Arabië en Thailand) brengt risico's met zich mee die verband houden met de beperkingen die worden opgelegd aan buitenlandse beleggers en tegenpartijen, met de hogere volatiliteit van deze markten en het gebrek aan liquiditeit. Dit houdt in dat bepaalde aandelen niet beschikbaar zouden kunnen zijn voor het compartiment doordat het aantal toegestane buitenlandse beleggers of het totaal van de toegestane beleggingen voor buitenlandse beleggers reeds bereikt is. Bovendien kan de repatriëring naar het buitenland, door buitenlandse beleggers, van hun deel, het kapitaal en/of de dividenden, aan bijkomende beperkingen onderhevig zijn of de toestemming van de betrokken overheid vereisen. De Vennootschap zal hier alleen in beleggen als de beperkingen haar aanvaardbaar lijken. Er kan echter geen waarborg geboden worden dat er in de toekomst geen andere beperkingen zullen worden opgelegd.

Risico gekoppeld aan geëffectiseerde producten

compartimenten die beleggen in geëffectiseerde producten, zoals door hypotheken gedekte producten (Mortgage-Backed Securities, MBS) en andere door vermogen gedekte effecten (Asset-Backed Securities, ABS) zijn blootgesteld aan de volgende risico's:

- *Renterisico:* koersen kunnen dalen als de rentevoeten stijgen bij vaste couponrentes.
- *Risico van vervroegde aflossing:* het risico dat de houder van een hypotheek (de kredietnemer) de hypotheek aflost vóór haar vervaldatum, wat de rente die de belegger anders zou hebben ontvangen vermindert. Vervroegde aflossing is in deze betekenis een betaling boven de geplande terugbetaling van de hoofdsom. Deze situatie kan zich voordoen als de marktrente onder de rentevoet van de hypotheek daalt, aangezien de woningeigenaar dan meer geneigd zal zijn de lening te herfinancieren. Onverwachte vervroegde aflossingen kunnen de waarde van bepaalde geëffectiseerde producten veranderen.
- *Risico met betrekking tot de structuur van aflossingstermijnen:* Maandelijkse kasstromen uit de terugbetaling van de hoofdsom creëren een trapsgewijze structuur. De waarde van effecten kan worden beïnvloed door het steiler of vlakker worden van de rentecurve.
- *Kredietrisico:* de agency markt draagt weinig tot geen kredietrisico; de non-agency markt kent uiteenlopende kredietrisiconiveaus.
- *Wanbetalingsrisico en risico van ratingverlagingen:* dit kan te wijten zijn aan het onvermogen van kredietnemers om op het afgesproken tijdstip aan hun verplichtingen inzake rente- en hoofdsombetalingen te voldoen. Wanbetaling kan voortvloeien uit het onvermogen van een kredietnemer om aan andere verplichtingen te voldoen en het houden van zekerheden zoals verduidelijkt in het Prospectus. Een indicator voor een belegger van de mogelijkheid tot wanbetaling op een effect kan zijn kredietrating zijn. Vanwege de kredietverbeteringen die door de ratingbureaus worden vereist voor ABS'en, krijgen de senior tranches meestal een triple-A rating, de hoogst mogelijke rating. De junior tranches van een ABS-uitgifte hebben een lagere of geen rating en zijn ontworpen om verliezen te absorberen vóór de senior tranches. Geïnteresseerde kopers van deze klassen van een uitgifte moeten afwegen of het verhoogde risico van wanbetaling wordt gecompenseerd door de hogere rendementen die deze klassen betalen.
- *Liquiditeitsrisico:* de markt voor non-agency MBS'en (uitgegeven door particuliere instellingen) is kleiner en minder liquide dan de markt voor agency MBS'en. De Vennootschap zal alleen beleggen in geëffectiseerde producten die volgens de Beleggingsbeheerder liquide zijn.
- *Juridisch risico:* niet aan hypothecaire leningen gekoppelde ABS'en genieten mogelijk niet het voordeel van een wettelijk eigendomsrecht op de onderliggende activa, en teruggekregen bedragen op in beslag genomen zekerheden zijn in bepaalde gevallen mogelijk niet beschikbaar om betalingen op deze effecten mogelijk te maken.

Meer gedetailleerde risicowaarschuwingen:

- *Over MBS'en en ABS'en:* De rendementskenmerken van MBS'en en andere ABS'en verschillen van die van traditionele schuldbewijzen. Een belangrijk verschil is dat de hoofdsom van de obligatie doorgaans op elk moment vervroegd kan worden afgelost, omdat de onderliggende activa over het algemeen op elk moment vervroegd kunnen worden afgelost. Als een ABS met een premie wordt gekocht, zal een sneller dan verwachte aflossing het rendement tot de vervaldatum verlagen, terwijl een trager dan verwachte aflossing het tegenovergestelde effect heeft en het rendement tot de vervaldatum verhoogt. Omgekeerd, als een ABS tegen een korting wordt gekocht, zal het rendement tot de vervaldatum stijgen door een sneller dan verwachte aflossing, en dalen door een trager dan verwachte aflossing. Over het algemeen zullen vervroegde aflossingen op hypothecaire leningen met een vaste rentevoet toenemen tijdens een periode waarin de rente daalt en afnemen tijdens een periode waarin de rente stijgt. MBS'en en ABS'en kunnen ook in waarde dalen als gevolg van stijgingen in de rentevoeten, en kunnen, als gevolg van vervroegde aflossingen, in mindere mate profiteren van dalende rentevoeten dan

andere vastrentende effecten. Het is mogelijk dat de vervroegd afgeloste bedragen worden herbelegd tegen een lagere rente dan de oorspronkelijke belegging, wat zo een negatieve invloed heeft op het rendement van een compartiment. Door ervaringen met werkelijke vervroegde aflossingen kan het rendement van ABS'en verschillen van het veronderstelde rendement toen de Vennootschap het effect kocht.

- *Over Collateralised Mortgage Obligation (MBO), Collateralised Bond Obligation (CBO), Collateralised Debt Obligation (CDO) en Collateralised Loan Obligation (CLO):* Klassen of tranches kunnen speciaal zijn gestructureerd om een breed scala van beleggingskenmerken te verschaffen, zoals rendement, effectieve vervaldatum en rentegevoeligheid. Naarmate de marktomstandigheden veranderen, en vooral tijdens perioden van snelle of onverwachte veranderingen in de marktrente, kunnen het interessante karakter van bepaalde tranches van CDO's en het vermogen van de structuur om de verwachte beleggingskenmerken te verschaffen, echter aanzienlijk afnemen. Deze veranderingen kunnen leiden tot volatiliteit in de marktwaarde, en in bepaalde gevallen tot een verminderde liquiditeit van de CDO-tranches. Bepaalde tranches van CMO's zijn wegens hun structuur extreem gevoelig voor veranderingen in het percentage vervroegde aflossingen. IO- (Interest Only) en PO-tranches (Principal Only) zijn hier voorbeelden van. IO-tranches hebben het recht om alle betalingen van rente of een deel daarvan te ontvangen, maar geen (of slechts een nominaal bedrag) van de hoofdsombetalingen op de onderliggende hypothecaire activa. Als het aantal vervroegd afgeloste hoofdsombetalingen op de onderliggende hypothecaire activa van een IO groter is dan verwacht, dan daalt het totale bedrag van de rentebetalingen die aan de IO-categorie kunnen worden toegerekend, en daalt ook het rendement voor beleggers. In bepaalde gevallen is het mogelijk dat een belegger in een IO er niet in slaagt om zijn initiële belegging volledig of gedeeltelijk terug te krijgen, zelfs als de effecten zijn gegarandeerd door een overheid of worden beschouwd als effecten van de hoogste kwaliteit (met een AAA-rating of gelijkwaardig). Anderzijds hebben PO-categorieën het recht om alle hoofdsombetalingen of een deel daarvan te ontvangen, maar geen rente op de onderliggende hypothecaire activa. PO-categorieën worden gekocht tegen een aanzienlijke korting ten opzichte van hun nominale waarde, en het rendement voor beleggers neemt af als de hoofdsommen trager dan verwacht vervroegd worden afgelost. Bepaalde IO's en PO's zijn net als andere CMO-tranches zodanig gestructureerd dat ze over een bijzondere bescherming beschikken tegen het effect van vervroegde aflossingen. Deze structurele beschermingen zijn normaliter echter alleen effectief binnen een bepaald bereik van vooruitbetalingspercentages, en bieden beleggers dus niet in alle omstandigheden bescherming. CMO-categorieën met inverse variabele rente kunnen ook extreem volatiel zijn. Deze tranches betalen rente tegen een tarief dat daalt wanneer een welbepaalde index van marktrente stijgt.
  Wat betreft Collateralised Mortgage Obligation, Collateralised Bond Obligation, Collateralised Debt Obligation en Collateralised Loan Obligation worden alle verliezen die worden gerealiseerd met betrekking tot de onderliggende activa, eerst toegewezen aan de effecten van de meest achtergestelde tranche, vervolgens aan de hoofdsom van de daaropvolgende laagste tranche, enzovoort.

Risico van kleine beurskapitalisaties en gespecialiseerde of nichesectoren

De compartimenten die beleggen in bedrijven met een kleine beurskapitalisatie of in gespecialiseerde of nichesectoren geven mogelijk blijk van een bovengemiddelde volatiliteit door een hoge graad van concentratie, door de hogere onzekerheid omdat er minder informatie beschikbaar is, door de lagere liquiditeit of door een grotere gevoeligheid voor veranderingen van de marktomstandigheden. Het is mogelijk dat het kleinere ondernemingen ontbreekt aan visie inzake beheer, dat zij niet in staat zijn om nieuwe middelen te vergaren om hun groei en hun ontwikkeling te verzekeren, dat zij beperkte productlijnen hebben of dat zij nieuwe producten of diensten ontwikkelen voor nieuwe, onzekere markten. Kleinere ondernemingen kunnen in het bijzonder beïnvloed worden door renteverhogingen, aangezien zij mogelijk moeilijker geld kunnen lenen om hun activiteiten voort te zetten of uit te breiden, of moeilijkheden hebben met het terugbetalen van leningen met variabele rente.

Risico in verband met swing pricing

De werkelijke kost voor de aankoop of verkoop van de onderliggende beleggingen van een compartiment kan verschillen van de boekwaarde van deze beleggingen in de waardering van het compartiment. Dit verschil kan zich voordoen door transactie- en andere kosten (zoals belastingen) en/of enig verschil tussen de aankoop- en verkoopprijzen van de onderliggende beleggingen. Deze verwateringskosten kunnen een negatief effect hebben op de algemene waarde van een compartiment en dus kan de netto-inventariswaarde per aandeel worden aangepast om de waarde van beleggingen voor bestaande aandeelhouders niet te benadelen.

Tracking Error-risico

De resultaten van het compartiment kunnen afwijken van de werkelijke resultaten van de onderliggende index door factoren zoals, maar niet beperkt tot, de liquiditeit van de indexbestanddelen, mogelijke opschorting van de handel in een of meer effecten, handelsvorken die worden opgelegd door effectenbeurzen, wijzigingen in de belasting van kapitaalwinsten en dividenden, verschillende belastingtarieven die worden toegepast voor het compartiment enerzijds en de index anderzijds met betrekking tot kapitaalwinsten en dividenden, een door de overheid opgelegde beperking of verbod van buitenlandse eigendom van effecten, kosten en vergoedingen, veranderingen in de onderliggende index en operationele inefficiënties. Daarnaast kan het compartiment verhinderd worden om te beleggen in bepaalde effecten die zijn opgenomen in de onderliggende index of volgens exact dezelfde verhoudingen zoals ze vertegenwoordigd zijn in de index door wettelijke beperkingen, onvoldoende liquiditeit op de betreffende effectenbeurs of andere redenen. Andere factoren kunnen eveneens van invloed zijn op de Tracking Error.

Risico in verband met warrants

Warrants zijn complexe, volatiele instrumenten met een hoog risico. Daarnaast is een van de belangrijkste kenmerken van warrants hun 'hefboomeffect', waarbij een verandering in de waarde van het onderliggende actief een onevenredig grote impact kan hebben op de waarde van de warrant. Er geldt geen enkele waarborg dat in geval van een illiquide markt de warrant kan worden verkocht op een secundaire markt.

III. SPECIFIEKE RISICO'S IN VERBAND MET BELEGGINGEN OP HET CHINESE VASTELAND

Bepaalde compartimenten kunnen beleggen op de Chinese binnenlandse effectenmarkt, d.w.z. in Chinese A-Aandelen, in schuldinstrumenten die worden verhandeld op de Chinese interbancaire obligatiemarkt en andere toegestane binnenlandse effecten in overeenstemming met het beleggingsbeleid van het betreffende compartiment. Beleggingen in de VRC ('Volksrepubliek China') houden een hoog risiconiveau in. Naast de gebruikelijke beleggingsrisico's gaan er met beleggingen in de VRC ook bepaalde andere inherente risico's en onzekerheden gepaard.

Risico in verband met overheidsinterventie en door de overheid opgelegde beperkingen:

De Chinese economie, die in een overgangsfase verkeert tussen een planeconomie en een meer marktgerichte economie, verschilt in veel opzichten van de economieën van de meeste ontwikkelde landen, waaronder het niveau van overheidsinmenging, het ontwikkelingsstadium, de groei, de deviezencontrole en de toewijzing van middelen. Interventies of beperkingen door de Chinese overheid kunnen de handel in Chinese binnenlandse effecten beïnvloeden en een ongunstige impact hebben op het betreffende compartiment.

De regering van de VRC heeft de afgelopen jaren economische hervormingsmaatregelen ingevoerd die de nadruk leggen op het gebruik van marktwerking bij de ontwikkeling van de economie van de VRC, en een hoog niveau van managementautonomie. Er kan echter niet worden gegarandeerd dat de regering van de VRC een dergelijk economisch beleid zal blijven nastreven of dat een dergelijk beleid succesvol blijft. Aanpassingen aan en wijzigingen in een dergelijk economisch beleid kunnen ongunstige gevolgen hebben voor de effectenmarkten in de VRC en voor buitenlandse bedrijven die handel drijven met of beleggen in de VRC.

Bovendien kan de regering van de VRC interveniëren in de economie. Mogelijke interventies zijn beperkingen op beleggingen in bedrijven of sectoren die gevoelig worden geacht voor bepaalde nationale belangen. Daarnaast kan de regering van de VRC ook interveniëren in de financiële markten door, bijvoorbeeld, transactiebeperkingen op te leggen of de shortverkoop van bepaalde aandelen op te schorten. Dergelijke interventies kunnen een negatieve impact hebben op het marktsentiment, wat op zijn beurt de resultaten van de compartimenten kan beïnvloeden. Het gevolg kan zijn dat de beleggingsdoelstelling van de compartimenten daardoor niet wordt behaald.

Het rechtssysteem van de VRC is mogelijk niet even consequent of voorspelbaar als in andere landen waar het rechtssysteem beter ontwikkeld is. Als de compartimenten betrokken zouden raken bij een rechtsgeschil in de VRC, zouden ze als gevolg van die inconsequente en onvoorspelbare omstandigheden moeilijkheden kunnen ondervinden om juridisch verhaal te halen of om hun wettelijke rechten af te dwingen. Dergelijke inconsequente omstandigheden of toekomstige veranderingen in de wetgeving of de interpretatie daarvan kunnen ongunstige gevolgen hebben voor de beleggingen en de prestaties van de compartimenten in de VRC.

Politieke, economische en sociale risico's in de VRC:

De economie van de VRC is de afgelopen twintig jaar aanzienlijk gegroeid, maar die groei was erg ongelijkmatig, zowel geografisch als binnen verschillende sectoren van de economie. De economische groei ging eveneens gepaard met perioden van hoge inflatie. De regering van de VRC kan van tijd tot tijd corrigerende maatregelen nemen om de inflatie onder controle te houden en de economische groei in te perken, hetgeen ook ongunstige gevolgen kan hebben voor de kapitaalgroei en het rendement van de compartimenten. Voorts kunnen politieke veranderingen, sociale instabiliteit en ongunstige diplomatische ontwikkelingen in de VRC tot gevolg hebben dat er aanvullende overheidsbeperkingen worden opgelegd, waaronder onteigening van activa, ruïneuze belastingen of nationalisering van alle gehouden beleggingen of een deel ervan in de onderliggende effecten waarin de compartimenten kunnen beleggen.

Controle van de overheid op grensoverschrijdende valutaomrekening en toekomstige wijzigingen in wisselkoersen:

Momenteel wordt de RMB verhandeld op twee verschillende en afzonderlijke markten: een op het Chinese vasteland, en een buiten het Chinese vasteland (voornamelijk in Hongkong). De twee RMB-markten werken onafhankelijk van elkaar en de kapitaalstromen tussen beide zijn bijzonder beperkt. Hoewel de CNH en de CNY dezelfde valuta vertegenwoordigen, hebben ze niet noodzakelijk dezelfde wisselkoers en evolueren ze niet noodzakelijk in dezelfde richting. Dit komt omdat deze valuta's zich in twee verschillende rechtsgebieden bevinden, waardoor er voor elk van beide verschillende vraag- en aanbodvoorwaarden gelden, en daarom ook afzonderlijke, doch verbonden valutamarkten. Voor de RMB die buiten het Chinese vasteland wordt verhandeld, de CNH, gelden andere reglementaire vereisten en hij kan vrijer worden verhandeld. De RMB die op het Chinese vasteland wordt verhandeld, de CNY, is geen vrij converteerbare valuta en is onderworpen aan het beleid inzake deviezencontrole en repatriëringsbeperkingen die worden opgelegd door de centrale regering van het Chinese vasteland, die mogelijk van tijd tot tijd kunnen worden gewijzigd, wat het vermogen van de compartimenten om geld te repatriëren zal beperken. Beleggers dienen er ook rekening mee te houden dat dergelijke beperkingen de diepte van de RMB-markt buiten het Chinese vasteland kunnen beperken. Als dergelijke beleidslijnen of beperkingen in de toekomst veranderen, kan dit nadelige gevolgen hebben voor de positie van de compartimenten of hun Aandeelhouders. In het algemeen moet de omzetting van CNY in een andere valuta voor verrichtingen op de kapitaalrekening worden goedgekeurd door SAFE ('State Administration of Foreign Exchange'). Die omzettingskoers is gebaseerd op een stelsel dat berust op een gecontroleerd zwevende wisselkoers, waardoor de waarde van de CNY kan schommelen binnen een gereguleerd bereik op basis van vraag en aanbod op de markt en op basis van een korf vreemde valuta's. Verschillen tussen CNH en CNY kunnen een ongunstige invloed hebben op beleggers die via beleggingen in een compartiment een blootstelling aan CNY willen verkrijgen.

Normen voor administratieve verwerking en financiële verslaggeving:

Bedrijven in de VRC die effecten in RMB kunnen uitgeven waarin de compartimenten kunnen beleggen, zijn verplicht om de boekhoudkundige normen en praktijken van het VRC te volgen, die tot op zekere hoogte de internationale boekhoudnormen volgen. De normen en praktijken voor administratieve verwerking, financiële controle en financiële verslaggeving die gelden voor bedrijven in de VRC zijn mogelijk echter minder streng, en er kunnen aanzienlijke verschillen bestaan tussen jaarrekeningen die zijn opgesteld in overeenstemming met de boekhoudkundige normen en praktijken van de VRC en jaarrekeningen die zijn opgesteld in overeenstemming met de internationale boekhoudnormen. Omdat de informatieverplichtingen en de reglementaire normen in China minder streng zijn dan in meer ontwikkelde markten, is er mogelijk veel minder openbaar beschikbare informatie over Chinese emittenten. Bijgevolg kunnen de compartimenten en andere beleggers mogelijk over minder informatie beschikken. Er zijn bijvoorbeeld verschillen in de waarderingsmethoden van eigendommen en activa, en in de vereisten voor informatieverschaffing aan beleggers.

Risico in verband met belastingen in de VRC:

Een belegging in de compartimenten kan risico's inhouden vanwege onduidelijke belastingwetten en -praktijken in de VRC. Volgens de belastingwetten, -verordeningen en -beleidslijnen in de VRC (de 'belastingregels in de VRC') zal een bedrijf dat geen fiscaal ingezetene van de VRC is (zoals FII's en bepaalde in aanmerking komende buitenlandse institutionele beleggers) zonder permanente inrichting of vestiging in de VRC (zoals FII's) doorgaans onderhevig zijn aan een bronbelasting van 10% op zijn in de VRC gegenereerde inkomsten, krachtens de onderstaande verduidelijking:

Vermogenswinst

Conform een belastingcirculaire uitgegeven door het ministerie van Financiën van de VRC (“MVF”), de SAT en de CSRC op 31 oktober 2014, zijn vermogenswinsten die voortvloeien uit de overdracht van aandelenbeleggingen in de VRC, zoals Chinese A-aandelen, op of na 17 november 2014 tijdelijk vrijgesteld van inkomstenbelasting in de VRC. Vermogenswinsten gerealiseerd door FII's vóór 17 november 2014 zijn echter wel onderhevig aan inkomstenbelasting in de VRC in overeenstemming met de bepalingen van de wetten. Het MVF, de SAT en de CSRC hebben ook gezamenlijke circulaires uitgegeven in 2014 en 2016 om de belasting van de Stock Connect te verduidelijken, waarbij vermogenswinsten gerealiseerd door de overdracht van Chinese A-aandelen via Stock Connect tijdelijk vrijgesteld zijn van inkomstenbelasting in de VRC.

Op basis van mondelinge verklaringen van de belastingautoriteiten van de VRC, zijn winsten gerealiseerd door buitenlandse beleggers (inclusief FII's) op beleggingen in schuldbewijzen in de VRC geen in de VRC gegenereerde inkomsten en zijn deze dus niet onderhevig aan inkomstenbelasting in de VRC. Er zijn echter geen schriftelijke belastingregels uitgevaardigd door de belastingautoriteiten van de VRC die deze interpretatie bevestigen. In de praktijk hebben de belastingautoriteiten van de VRC geen inkomstenbelasting geheven op vermogenswinsten gerealiseerd door FII's op de verhandeling van schuldbewijzen, inclusief die verhandeld via CIBM.

Dividend

Krachtens de huidige belastingregels in de VRC, zijn bedrijven die geen fiscaal ingezetene van de VRC zijn, onderhevig aan bronbelasting in de VRC op dividenden in contanten en bonusuitkeringen van bedrijven in de VRC. Het gebruikelijke tarief is 10%, maar dit kan worden verlaagd overeenkomstig een toepasselijk dubbelbelastingverdrag en mits de goedkeuring van de belastingautoriteiten van de VRC.

Rente

Tenzij er een specifieke vrijstelling van toepassing is, zijn bedrijven die geen fiscaal ingezetene van de VRC zijn onderhevig aan bronbelasting in de VRC op de betaling van rente op schuldinstrumenten uitgegeven door bedrijven die een fiscaal ingezetene van de VRC zijn, inclusief obligaties uitgegeven door bedrijven die zijn opgericht in de VRC. Het gebruikelijke bronbelastingstarief is 10%, maar dit kan worden verlaagd overeenkomstig een toepasselijk dubbelbelastingverdrag en mits de goedkeuring van de belastingautoriteiten van de VRC.

Rente afkomstig van overheidsobligaties uitgegeven door het verantwoordelijke Finance Bureau van de Staatsraad en/of lokale overheidsobligaties goedgekeurd door de Staatsraad is vrijgesteld van inkomstenbelasting volgens de belastingregels in de VRC.

Overeenkomstig een belastingcirculaire die gezamenlijk is uitgegeven door het ministerie van Financiën van de VRC ("MVF") en de State Administration of Taxation van PRC ("SAT") op 7 november 2018, zijn buitenlandse institutionele beleggers tijdelijk vrijgesteld van bronbelasting in de VRC wat betreft rente-inkomsten op obligaties gerealiseerd op de obligatiemarkt van de VRC voor de periode van 7 november 2018 tot 6 november 2021. Er is echter geen garantie dat een dergelijke tijdelijke belastingvrijstelling zal blijven gelden, niet zal worden ingetrokken en met terugwerkende kracht zal worden opgelegd, of dat er geen nieuwe belastingregels en -praktijken in China, specifiek met betrekking tot de obligatiemarkt van de VRC, zullen worden afgekondigd in de toekomst.

Belasting op de toegevoegde waarde ("btw")

Er zal een btw van 6% worden geheven op het verschil tussen de verkoop- en aankoopprijzen van de verhandelbare effecten vanaf 1 mei 2016. Overeenkomstig de laatste belastingregels in de VRC zijn de winsten uit het verhandelen van verhandelbare effecten (inclusief A-aandelen en andere beursgenoteerde effecten in de VRC) vrijgesteld van btw. Daarnaast zijn rente-inkomsten op deposito's en rente ontvangen op overheidsobligaties en lokale overheidsobligaties ook vrijgesteld van btw.

Overeenkomstig een belastingcirculaire zijn buitenlandse institutionele beleggers tijdelijk vrijgesteld van btw wat betreft rente-inkomsten op obligaties gerealiseerd op de obligatiemarkt van de VRC voor de periode van 7 november 2018 tot 6 november 2021. Er is echter geen garantie dat een dergelijke tijdelijke belastingvrijstelling zal blijven gelden, niet zal worden ingetrokken en met terugwerkende kracht zal worden opgelegd, of dat er geen nieuwe belastingregels en -praktijken in China, specifiek met betrekking tot de obligatiemarkt van de VRC, zullen worden afgekondigd in de toekomst.

Dividendinkomsten of winstuitkeringen op aandelenbeleggingen in de VRC zijn niet inbegrepen in de belastbare grondslag van de btw.

Er gelden geen specifieke belastingregels in de VRC inzake de belasting van winsten uit de vervreemding van andere beleggingen en de huidige praktijk van vrijstelling zal mogelijk niet consequent worden toegepast voor alle dergelijke beleggingen en is gebaseerd op mondelingen verklaringen en praktijken van de belastingadministratie. Het is mogelijk dat de belastingregels in de VRC niet zo consequent en transparant worden geïnterpreteerd en toegepast als die van meer ontwikkelde landen en dat ze van stad tot stad variëren. In sommige gevallen wordt de invordering van bepaalde mogelijkerwijs verschuldigde belastingen niet actief afgedwongen, noch is er een mechanisme voor de betaling ervan. Bovendien kunnen de bestaande belastingregels en -praktijken in de VRC in de toekomst veranderen of aangepast worden, bijv.: de regering van de VRC kan tijdelijke belastingvoordelen die momenteel worden geboden aan buitenlandse beleggers afschaffen, en dergelijke voordelen kunnen met terugwerkende kracht worden gewijzigd en er kunnen boetes en/of rente voor achterstallige betalingen hieraan worden verbonden. Dergelijke nieuwe belastingregels in de VRC kunnen in het voordeel of het nadeel van de beleggers zijn.

Er kunnen belastingvoorzieningen worden aangelegd voor de compartimenten. In het licht van de onzekerheid en om te voldoen aan de potentiële belastingverplichting, behoudt de Vennootschap zich het recht voor om dergelijke bepaling aan te passen zoals nodig geacht. Beleggers moeten er rekening mee houden dat de netto-inventariswaarde van de compartimenten op een Waarderingsdag mogelijk geen correcte weerspiegeling is van de Chinese belastingverplichtingen. Afhankelijk van de betaalbare belastingverplichtingen kan dit een positieve of negatieve impact hebben op de resultaten en netto-inventariswaarde van de compartimenten. Indien er boetes of rente voor achterstallige betalingen worden toegepast door factoren zoals wijzigingen met terugwerkende kracht, veranderingen in praktijken of onduidelijke regels, zou dit een impact kunnen hebben op de netto-inventariswaarde op het moment van afrekening met de belastingautoriteiten van de VRC. Ingeval het bedrag van de belastingvoorzieningen niet volstaat om de betaalbare belastingverplichtingen te dekken, zal het tekort worden afgetrokken van het vermogen van het compartiment en een negatieve impact hebben op de netto-inventariswaarde van het compartiment. In het tegenovergestelde geval, wanneer het bedrag van de aangelegde belastingvoorzieningen de betaalbare belastingverplichtingen overtreft, zal het vrijgekomen overschot op de belastingvoorzieningen de netto-inventariswaarde van het compartiment positief beïnvloeden. Hiervan zullen alleen de bestaande beleggers profiteren. Beleggers die hun Aandelen laten terugkopen voordat het bedrag van de belastingverplichtingen is vastgelegd zullen geen recht hebben op enig deel van een dergelijk vrijgekomen overschot op de belastingvoorzieningen.

<u>Specifieke risico's in verband met beleggingen in aandelen op het Chinese vasteland</u>

Net zoals andere opkomende markten, kan de Chinese markt gekenmerkt worden door relatief lage transactievolumes, en perioden van onvoldoende liquiditeit of aanzienlijke koersvolatiliteit doormaken. Het bestaan van een liquide handelsmarkt voor Chinese A-Aandelen kan afhankelijk zijn van het aanbod en de vraag naar dergelijke Chinese A-Aandelen. De prijs waartegen effecten door de compartimenten kunnen worden gekocht of verkocht en de netto-inventariswaarde van de compartimenten kunnen een nadelige invloed ondervinden als de handelsvolumes op markten voor Chinese A-Aandelen (Shanghai Stock Exchange en Shenzhen Stock Exchange) beperkt zijn of zelfs onbestaand. De markt voor Chinese A-Aandelen kan volatieler en onstabiel zijn (bijvoorbeeld door overheidsinterventies of indien de handel in een bepaald aandeel wordt hervat op een koersniveau dat sterk verschilt van de koers van het aandeel voordat het werd geschorst). Marktvolatiliteit en moeilijkheden bij de afwikkeling op de markt voor Chinese A-Aandelen kunnen ook leiden tot aanzienlijke schommelingen in de prijzen van de effecten die op dergelijke markten worden verhandeld, en kunnen derhalve een invloed hebben op de waarde van de compartimenten. Inschrijvingen op en terugkopen van Aandelen in de compartimenten kunnen dienovereenkomstig ook worden verstoord.

Risico in verband met handelsbeperkingen:

Er worden door de effectenbeurzen in de VRC in het bijzonder limieten op de schommelingsmarge ('trading band') voor Chinese A-Aandelen opgelegd, waarbij de handel in een Chinees A-Aandeel op de betreffende effectenbeurs kan worden geschorst als de handelsprijs van het effect de limiet voor de schommelingsmarge overschrijdt. Aangezien handelsonderbrekingen en lage handelsvolumes geregeld kunnen voorkomen op effectenmarkten in de VRC, moeten beleggers er rekening mee houden dat de kans dat de A-Aandelenmarkten door illiquiditeit en een hogere prijsvolatiliteit worden gekenmerkt waarschijnlijker is. Dat is meestal te wijten aan de grotere mate van overheidsbeperkingen en -controle met betrekking tot de A-Aandelenmarkten. Een opschorting (of opeenvolging van opschortingen) zal het beheer van de betrokken effecten complex maken of het voor de Beleggingsbeheerder onmogelijk maken om posities te vereffenen en/of zijn posities tegen een gunstige prijs op het slechtste moment te verkopen.

Risico's in verband met beleggingen van FII's

Reglementaire risico's:

Het FII-stelsel wordt beheerst door de FII-regelgeving. De FII-regelgeving kan van tijd tot tijd worden gewijzigd. Het is niet mogelijk om te voorspellen hoe dergelijke veranderingen het relevante compartiment zouden kunnen beïnvloeden.

Er kunnen regels over beleggingsbeperkingen en regels over de repatriëring van de hoofdsom en winsten, opgelegd door de Chinese overheid, gelden voor de FII's in hun geheel en niet alleen voor de beleggingen uitgevoerd door het relevante compartiment, en deze kunnen een ongunstig effect hebben op de liquiditeit en het rendement van het compartiment.

Een FII-compartiment kan beleggen in effecten en beleggingen die mogen worden gehouden of uitgevoerd onder de relevante FII-regelgeving via instellingen die de status van FII hebben verkregen in China. Als dergelijke FII-status wordt verloren, dan bestaat de mogelijkheid dat een FII-compartiment niet langer in staat is om direct in China te beleggen, of dat het verplicht is om zijn beleggingen op de Chinese binnenlandse effectenmarkten te verkopen, hetgeen een nadelig effect kan hebben op zijn prestaties of kan leiden tot een aanzienlijk verlies.

Beleggingsbeperkingen en repatriëringsrisico's:

Een FII-compartiment kan worden beïnvloed door de regels en beperkingen in het kader van de FII-regelgeving (waaronder beleggingsbeperkingen, beperkingen op buitenlandse eigendommen of participaties), die een nadelige invloed kunnen hebben op zijn prestaties en/of liquiditeit. De SAFE reguleert en bewaakt de repatriëring van kapitaal uit de VRC door FII's krachtens de FII-regelgeving. Repatriëringen door FII's voor een fonds van het open type, zoals de FII-compartimenten, zijn niet onderworpen aan repatriëringsbeperkingen of voorafgaande goedkeuring. Er kan echter geen garantie worden verstrekt dat de regels en voorschriften van de VRC niet zullen veranderen, of dat er in de toekomst geen repatriëringsbeperkingen zullen worden opgelegd. Hoewel de relevante FII-regelgeving onlangs is herzien om de reglementaire beperkingen inzake het beheer van onshore kapitaal door FII's te versoepelen (inclusief de verwijdering van beleggingsquotalimieten en een vereenvoudiging van het proces voor de repatriëring van beleggingsopbrengsten), is dit een zeer recente ontwikkeling en dus onderhevig aan onzekerheden wat betreft hoe goed ze zal worden geïmplementeerd in de praktijk, vooral in zo'n vroeg stadium.

Beperkingen op de repatriëring van het belegde kapitaal en de nettowinst kunnen een invloed hebben op het vermogen van de FII-compartimenten om aan terugkoopverzoeken van de Aandeelhouders te voldoen. In extreme omstandigheden kunnen de FII-compartimenten aanzienlijke verliezen lijden door beperkte beleggingsmogelijkheden, of is het mogelijk dat ze hun beleggingsdoelstellingen of -strategie niet volledig kunnen nastreven of uitvoeren, vanwege beleggingsbeperkingen voor FII's, onvoldoende liquiditeit op de effectenmarkten van de VRC en een vertraging of verstoring in de uitvoering of vereffening van transacties.

Risico's in verband met de Bewaarder in de VRC:

De Beleggingsbeheerder (als houder van een FII-vergunning) en de Bewaarder hebben een lokale subbewaarder aangesteld die door de Chinese overheid is goedgekeurd (de 'Bewaarder in de VRC') om de activa van de FII-compartimenten krachtens de relevante wetten en voorschriften in bewaring te houden in de VRC. Effecten van het vasteland van de VRC worden in overeenstemming met de relevante regels en voorschriften geregistreerd op naam van 'de volledige naam van de FII – de naam van het FII-compartiment' en worden door de Bewaarder in de VRC in elektronische vorm gehouden via een effectenrekening bij China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ('ChinaClear'). Contanten zullen worden gehouden op een contantenrekening bij de Bewaarder in de VRC.

De Bewaarder zal regelingen treffen om te verzekeren dat de Bewaarder in de VRC over gepaste procedures beschikt om de effecten van de FII-compartimenten op gepaste wijze in bewaring te nemen, inclusief het voeren van een administratie waaruit duidelijk blijkt dat de effecten van die FII-compartimenten op naam van het betreffende FII-compartiment zijn geregistreerd en gescheiden van de andere activa van de Bewaarder in de VRC. Beleggers dienen er echter rekening mee te houden dat contanten die bij de Bewaarder in de VRC op de contantenrekening van de FII-compartimenten worden gestort, niet gescheiden worden gehouden, maar de vorm zullen hebben van een schuld van de Bewaarder in de VRC aan de FII-compartimenten. Die contanten zullen worden samengevoegd met contanten die toebehoren aan andere cliënten van de Bewaarder in de VRC. In geval van faillissement of vereffening van de Bewaarder in de VRC, zullen de FII-compartimenten geen eigendomsrechten hebben op de contanten die op een dergelijke contantenrekening zijn gestort, en zullen ze worden behandeld en geclassificeerd als een concurrente schuldeiser, van gelijke rang met alle andere concurrente schuldeisers van de Bewaarder in de VRC. De FII-compartimenten kunnen moeilijkheden en/of vertragingen ondervinden om die schulden terug te vorderen, of slagen er mogelijk niet of slechts gedeeltelijk in om de schulden te recupereren. In dat geval zullen de FII-compartimenten verliezen lijden. De FII-compartimenten kunnen ook verliezen lijden door al dan niet gestelde handelingen van de Bewaarder in de VRC of bij de uitvoering of afwikkeling van transacties of bij de overdracht van fondsen of effecten.

Risico's in verband met makelaars in de VRC:

De uitvoering en afwikkeling van transacties of de overdracht van fondsen of effecten kan worden uitgevoerd door makelaars ('Makelaars in de VRC') die zijn aangesteld door de Beleggingsbeheerder. Er zal doorgaans worden getracht om redelijk concurrerende vergoedingstarieven en prijzen van effecten te verkrijgen om de betreffende transacties op markten in de VRC te verrichten. In omstandigheden waarin er slechts één Makelaar in de VRC is aangesteld, is het mogelijk dat de FII-compartimenten, wanneer de Beleggingsbeheerder dat gepast acht, niet noodzakelijk de laagst mogelijke vergoeding of spread betalen. Wel zal de uitvoering van de transactie in overeenstemming zijn met de beste uitvoeringsnormen en in het beste belang van de Aandeelhouders. Niettegenstaande het voorgaande zal de Beleggingsbeheerder trachten de beste nettoresultaten voor de FII-compartimenten te verkrijgen, rekening houdend met factoren als de geldende marktomstandigheden, de prijs (inclusief de toepasselijke makelaarsvergoeding of dealerspread), de omvang van de orders, moeilijkheden in verband met de uitvoering en de operationele faciliteiten van de betrokken Makelaar in de VRC en diens vermogen om het betreffende effectenblok efficiënt te plaatsen.

Risico's met betrekking tot de Vereffeningsagent in de VRC:

De vereffeningsagent in de VRC is aangesteld om handels- en vereffeningsdiensten van CIBM-beleggingen te bieden voor de FII-compartimenten conform de relevante wetten en voorschriften. De FII-compartimenten moeten erop vertrouwen dat de vereffeningsagent van de VRC zijn taken uitvoert. Als de Vereffeningsagent van de VRC een deel van zijn taken niet uitvoert, kan dit de CIBM-transacties van de FII-compartimenten beïnvloeden.

Risico met betrekking tot directe toegang tot de CIBM

Reglementair risico:

Deelname aan de CIBM door buitenlandse beleggers (zoals de compartimenten) wordt gereguleerd door de regels en voorschriften zoals bepaald door de autoriteiten van het Chinese vasteland, namelijk de People's Bank of China ('PBOC') en de State Administration of Foreign Exchange ('SAFE'). De relevante regels en voorschriften over beleggen in de CIBM kunnen veranderen, mogelijk met terugwerkende kracht. Indien de relevante autoriteiten van het Chinese vasteland de handel op de CIBM opschorten, zal het vermogen van de compartimenten om te beleggen in de CIBM worden beperkt en dientengevolge kan het compartiment, nadat de andere handelsalternatieven zijn uitgeput, aanzienlijke verliezen lijden.

De voorschriften die beleggingen in de CIBM reguleren door directe toegang tot de CIBM zijn relatief nieuw. De toepassing en interpretatie van dergelijke beleggingsvoorschriften zijn dan ook vrijwel niet getest en er kan geen zekerheid bestaan over de manier waarop ze zullen worden toegepast, aangezien de regering en de toezichthouders in de VRC voor dergelijke beleggingsvoorschriften over een uitgebreide beslissingsbevoegdheid beschikken en er geen precedent of zekerheid bestaat over de manier waarop die beslissingsbevoegdheid nu of in de toekomst kan worden uitgeoefend.

Beleggingsbeperkingen en repatriëringsrisico's:

Beleggers dienen ook op te merken dat beleggingen in de CIBM via directe toegang tot de CIBM onderworpen zijn aan verschillende regels en beperkingen, wat mogelijk een ongunstige impact heeft op het rendement en/of de liquiditeit van de beleggingen. De PBOC en de SAFE reguleren en bewaken de overboeking en repatriëring van fondsen in en uit het Chinese vasteland krachtens de betreffende regelgeving. compartimenten kunnen de hoofdsom van de belegging in RMB of een buitenlandse valuta overboeken naar het Chinese vasteland voor belegging in de CIBM. Indien een compartiment fondsen buiten het Chinese vasteland repatrieert, zou de verhouding van de RMB tot de buitenlandse valuta doorgaans moeten overeenstemmen met de originele ratio toen de hoofdsom van de belegging werd overgeboekt naar het Chinese vasteland. Repatriëringen van een compartiment moeten niet vooraf worden goedgekeurd. Er kan echter geen garantie worden verstrekt dat de regels en voorschriften van de VRC niet zullen veranderen, of dat er in de toekomst geen repatriëringsbeperkingen zullen worden opgelegd. Beperkingen op de repatriëring kunnen een invloed hebben op het vermogen van de compartimenten om aan terugkoopverzoeken van de Aandeelhouders te voldoen. In extreme omstandigheden kunnen de fondsen aanzienlijke verliezen lijden door beperkte beleggingsmogelijkheden, of is het mogelijk dat ze hun beleggingsdoelstellingen of -strategie niet volledig kunnen nastreven of uitvoeren.

Risico's met betrekking tot de Vereffeningsagent in de VRC:

De vereffeningsagent in de VRC wordt aangesteld, wat de directe toegang tot de CIBM betreft, als een door de Chinese autoriteiten goedgekeurde vereffeningsagent om alle aspecten van de directe toegang tot de CIBM voor de compartimenten te behandelen, inclusief, maar niet beperkt tot, handels- en vereffeningsdiensten, gerelateerde registraties bij de Chinese autoriteiten, CIBM-specifieke openingen van rekeningen in lokale en buitenlandse valuta's, alsook de overboeking en repatriëring van fondsen met betrekking tot handel in de CIBM, conform de relevante wetten en voorschriften. De Vennootschap en haar compartimenten moeten erop vertrouwen dat de vereffeningsagent van de VRC zijn taken uitvoert. Als de vereffeningsagent van de VRC een deel van zijn taken niet uitvoert, kan dit de CIBM-transacties van de compartimenten en de overboeking en repatriëring van fondsen beïnvloeden.

Risico's in verband met het Stock Connect-programma

In aanmerking komende effecten

Stock Connect bestaat uit een noordwaartse handelslink en een zuidwaartse handelslink. In de noordwaartse handelslink zullen beleggers uit Hongkong en het buitenland bepaalde aandelen kunnen verhandelen die worden genoteerd op de beurs van Shanghai (de Shanghai Stock Exchange of 'SSE') en de beurs van Shenzhen (de Shenzhen Stock Exchange of 'SZSE'). Deze omvatten:

1. Alle aandelen die op enig ogenblik zijn opgenomen in de SSE 180 Index en de SSE 380 Index
2. Alle aandelen die op enig ogenblik zijn opgenomen in de SZSE Component Index en de SZSE Small/Mid Cap Innovation Index en een marktkapitalisatie hebben van minstens RMB 6 miljard
3. Alle op de SZSE genoteerde Chinese A-Aandelen en alle op de SSE genoteerde Chinese A-Aandelen die niet zijn opgenomen in deze indexen en die overeenstemmende H-Aandelen hebben die worden genoteerd op de Hong Kong Exchanges and Clearing Limited ('SEHK'), behalve de volgende:
   (a) Op de SSE/SZSE genoteerde aandelen die niet in RMB worden verhandeld;
   (b) Op de SSE/SZSE genoteerde aandelen die een 'risicowaarschuwing' hebben gekregen; en
   (c) Op de SZSE genoteerde aandelen waarop een regeling voor de schrapping van de beursnotering van toepassing is.

Er wordt verwacht dat de lijst van in aanmerking komende effecten nog zal worden herzien. Als een aandeel wordt geschrapt uit de lijst van effecten die in aanmerking komen voor verhandeling via Stock Connect, kan het aandeel alleen nog worden verkocht en niet meer worden gekocht. Dit kan van invloed zijn op de beleggingsportefeuille of -strategieën van beleggers. Beleggers moeten daarom goed opletten op de lijst van in aanmerking komende effecten zoals die van tijd tot tijd wordt verstrekt en vernieuwd door SSE, SZSE en SEHK.

Verschillen in handelsdag:

Stock Connect werkt alleen op dagen waarop zowel de markten op het Chinese vasteland als die in Hongkong geopend zijn voor de handel en wanneer de banken in beide markten geopend zijn op de overeenstemmende afwikkelingsdagen. Het is dus mogelijk dat er gevallen zijn waarin het voor de markt op het Chinese vasteland een normale handelsdag is, maar de compartimenten geen Chinese A-Aandelen kunnen verhandelen. Bijgevolg kunnen de compartimenten onderworpen zijn aan een risico van prijsschommelingen in Chinese A-Aandelen tijdens de periode waarin de handel op Stock Connect niet open is. Dit kan een nadelige invloed hebben op het vermogen van de compartimenten om toegang te krijgen tot het Chinese vasteland en hun beleggingsstrategieën effectief na te streven. Dit kan eveneens een nadelige invloed hebben op de liquiditeit van de compartimenten.

Afwikkeling en bewaring:

De Hong Kong Securities Clearing Company Limited ('HKSCC') is verantwoordelijk voor de clearing, afwikkeling en de levering van diensten van bewaring, nomineediensten en andere verwante diensten van de transacties die door marktdeelnemers in Hongkong en beleggers worden uitgevoerd.

De Chinese A-Aandelen die via Stock Connect worden verhandeld, worden uitgegeven in girale vorm, en compartimenten houden dus geen fysieke Chinese A-Aandelen. compartimenten dienen de Chinese A-Aandelen te houden op de aandelenrekeningen van hun makelaars of bewaarders bij CCASS (het centrale systeem voor clearing en afwikkeling van HKSCC voor de clearing van effecten die genoteerd zijn of verhandeld worden op SEHK).

Handelskosten:

Naast de betaling van handelskosten in verband met de handel in Chinese A-Aandelen, moeten de compartimenten mogelijk ook nieuwe kosten betalen die nog niet door de betreffende autoriteiten zijn vastgesteld.

Quotumbeperkingen:

Stock Connect is onderworpen aan quotumbeperkingen. Zodra het Dagelijkse Quotum tijdens de openingszitting is overschreden, zullen nieuwe inschrijvingsorders worden geweigerd (hoewel beleggers hun grensoverschrijdende effecten wel mogen verkopen, ongeacht het quotumsaldo). Quotumbeperkingen kunnen de compartimenten dan ook beperken in hun vermogen om via Stock Connect tijdig in Chinese A-Aandelen te beleggen, en mogelijk zijn de compartimenten niet in staat om hun beleggingsstrategieën effectief na te streven.

Transactierisico:

Stock Connect biedt beleggers uit Hongkong en het buitenland een kanaal om direct toegang te verkrijgen tot de Chinese aandelenmarkt. Marktdeelnemers kunnen aan dit programma deelnemen op voorwaarde dat ze voldoen aan bepaalde capaciteitsvereisten inzake IT, risicobeheer en andere vereisten die door de betreffende beurs en/of clearinginstelling kunnen worden gespecificeerd. Door hun recente invoering en de onzekerheid over hun efficiëntie, nauwkeurigheid en veiligheid, kan er geen garantie worden geboden dat de systemen van de SEHK en marktdeelnemers naar behoren zullen werken of verder zullen worden aangepast aan veranderingen en ontwikkelingen op beide markten. Indien de relevante systemen niet naar behoren zouden werken, zou de handel via het programma op beide markten kunnen worden verstoord. Het vermogen van de compartimenten om toegang te verkrijgen tot de markt voor Chinese A-Aandelen (en dus om hun beleggingsstrategie na te streven) zal daardoor nadelig worden beïnvloed. Bijgevolg moeten beleggers in de markt voor Chinese A-Aandelen rekening houden met het economische risico van een belegging in deze aandelen, dat kan leiden tot een gedeeltelijk of volledig verlies van het ingelegde kapitaal.

Risico in verband met clearing en afwikkeling:

HKSCC en ChinaClear zullen de koppelingen voor de clearing tot stand brengen en elk van beide wordt een deelnemer van de andere om de clearing en afwikkeling van grensoverschrijdende transacties mogelijk te maken. Als ChinaClear in gebreke zou blijven, zijn de verplichtingen van HKSCC voor transacties in het kader van zijn marktcontracten met clearingdeelnemers beperkt tot het verlenen van hulp aan clearingdeelnemers om hun vorderingen tegen ChinaClear te trachten af te dwingen. In dat geval kunnen de compartimenten vertraging oplopen in het terugvorderingsproces, of zijn zij mogelijk niet in staat om de verliezen volledig van ChinaClear terug te vorderen.

Reglementair risico:

Stock Connect is een nieuw programma, dat onderworpen zal zijn aan voorschriften die door de toezichthoudende instanties worden afgekondigd en uitvoeringsregels die van tijd tot tijd worden opgesteld door de effectenbeurzen in de VRC en Hongkong. Die voorschriften zijn niet getest en er bestaat geen zekerheid over de manier waarop ze zullen worden toegepast.

Eigendom van Chinese A-Aandelen:

Chinese A-Aandelen die via Stock Connect door de compartimenten worden verworven, worden op naam van HKSCC geregistreerd op zijn omnibusrekening bij ChinaClear. De Chinese A-Aandelen worden in bewaring gehouden bij ChinaClear als bewaarder en ingeschreven in het aandeelhoudersregister van de betreffende beursgenoteerde bedrijven. HKSCC zal dergelijke Chinese A-Aandelen registreren op de CCASS-aandelenrekening van de clearingdeelnemer.

Volgens het recht van Hongkong wordt HKSCC beschouwd als de wettelijke eigenaar (nominee-eigenaar) van de Chinese A-Aandelen en als de economische rechthebbende van de Chinese A-Aandelen namens de betreffende clearingdeelnemer.

Volgens het recht van de VRC is er geen duidelijke definitie van en geen duidelijk onderscheid tussen 'wettelijke eigendom' en 'economische eigendom'. De intentie van de regelgeving is kennelijk dat het concept van de 'nominee-eigenaar' erkend wordt volgens de wetten van de VRC en dat buitenlandse beleggers eigendomsrechten zouden moeten hebben op de Chinese A-Aandelen. Aangezien Stock Connect een recent initiatief is, kan er over dergelijke regelingen echter enige onzekerheid bestaan. Dienovereenkomstig kan het vermogen van de compartimenten om hun rechten op en belangen in de Chinese A-Aandelen af te dwingen, nadelig worden beïnvloed of vertraging oplopen.

Compensatie voor beleggers

Aangezien de compartimenten noordwaartse transacties zullen uitvoeren via effectenmakelaars in Hongkong en niet via makelaars in de VRC, worden ze niet beschermd door het Chinese fonds voor de bescherming van aandelenbeleggers (中國投資者保護基金) in de VRC.

Meer informatie over Stock Connect is online beschikbaar op de website: http://www.hkex.com.hk/eng/csm/chinaConnect.asp?LangCode=en

Risico in verband met het Bond Connect-programma

Reglementair risico:

Deelname aan de CIBM door buitenlandse beleggers (zoals de compartimenten) wordt gereguleerd door de regels en voorschriften zoals bepaald door de autoriteiten van het Chinese vasteland. De relevante regels en voorschriften kunnen van tijd tot tijd veranderen, mogelijk met terugwerkende kracht. Indien de relevante autoriteiten van het Chinese vasteland de handel op de Bond Connect opschorten, zal het vermogen van de compartimenten om te beleggen in de CIBM worden beperkt en dientengevolge kan het compartiment, nadat de andere handelsalternatieven zijn uitgeput, aanzienlijke verliezen lijden.

Krachtens de geldende regelgeving op het Chinese vasteland zullen in aanmerking komende buitenlandse beleggers mogen beleggen in obligaties die op de China Interbank Bond Market in omloop zijn via de noordwaartse handelslink van Bond Connect ("Northbound Trading Link"). Er zal geen beleggingsquotum zijn voor de noordwaartse handelslink.

Transactierisico:

De handel via Bond Connect verloopt via nieuw ontwikkelde handelsplatforms en operationele systemen. Er is geen zekerheid dat dergelijke systemen naar behoren zullen functioneren of zullen worden aangepast aan veranderingen en ontwikkelingen op de markt. Indien de relevante systemen niet naar behoren werken, kan de handel via Bond Connect worden verstoord en is het mogelijk dat het compartiment zijn beleggingsstrategie niet (volledig) kan nastreven.

Afwikkeling en bewaring:

Een door de Hong Kong Monetary Authority (HKMA) erkende offshore bewaarnemer (momenteel de Central Moneymarkets Unit) opent omnibus nominee-accounts bij de door de PBOC erkende onshore bewaarnemer (momenteel de China Central Depository & Clearing Co., Ltd en/of het Shanghai Clearing House). Alle schuldbewijzen die door in aanmerking komende buitenlandse beleggers worden verhandeld, zullen worden geregistreerd op naam van de Central Moneymarkets Unit, die deze schuldbewijzen als nominee-eigenaar zal aanhouden. Als dusdanig is het compartiment onderhevig aan de risico's van in gebreke blijven of fouten van dergelijke derde partijen.

IV. Risico's in verband met beleggingen in CNH-aandelencategorieën

Risico in verband met de Chinese markt

Een belegging in de offshore RMB-markt (CNH) gaat gepaard met dezelfde risico's die gelden voor beleggingen in opkomende markten in het algemeen. Sinds 1978 voert de Chinese regering economische hervormingsmaatregelen in die de nadruk leggen op decentralisatie en het gebruik van marktwerking bij de ontwikkeling van de Chinese economie, in tegenstelling tot het vroegere systeem van een geplande economie. Veel economische maatregelen zijn echter experimenteel of nog nooit eerder voorgekomen, en kunnen nog worden aangepast en gewijzigd.

Enige aanzienlijke verandering in het politieke, sociale of economische beleid van China kan een negatieve impact hebben op beleggingen in de Chinese markt. Het reglementaire en wettelijke kader voor kapitaalmarkten en kapitaalvennootschappen op het Chinese vasteland kan afwijken van dat van ontwikkelde landen. Chinese normen en praktijken voor financiële verslaglegging kunnen afwijken van de internationale normen voor financiële verslaglegging. Het door de Chinese regering beheerde proces van valutaomrekening en schommelingen in de wisselkoers van de RMB kan een ongunstige invloed hebben op de activiteiten en de financiële resultaten van bedrijven op het Chinese vasteland.

Valutarisico in verband met de RMB

Sinds 2005 is de wisselkoers van de RMB niet langer gekoppeld aan de Amerikaanse dollar. De RMB is inmiddels overgeschakeld naar een beheerde vlottende wisselkoers op basis van vraag en aanbod op de markt gebaseerd op een korf vreemde valuta's. De dagelijkse handelskoers van de RMB ten opzichte van andere belangrijke valuta's op de interbancaire valutamarkt, mag binnen een smal bereik schommelen rond de centrale pariteit die door de Chinese centrale bank wordt gepubliceerd. De omwisselbaarheid van RMB van offshore-RMB (CNH) naar onshore-RMB (CNY) is een beheerd valutaproces onderworpen aan het beleid voor deviezencontrole van en de repatriëringsbeperkingen die zijn opgelegd door de Chinese overheid, in overleg met de Hong Kong Monetary Authority (HKMA). De waarde van CNH zou, zelfs in aanzienlijke mate, kunnen verschillen van die van de CNY wegens een aantal factoren, met inbegrip van, maar niet beperkt tot die beleidslijnen inzake deviezencontrole en die repatriëringsbeperkingen die van tijd tot tijd door de Chinese regering worden nagestreefd, evenals andere externe factoren van marktwerking.

Sinds 2005 hebben de beleidslijnen inzake deviezencontrole van de Chinese overheid geleid tot de algemene waardestijging van de RMB (zowel CNH als CNY). Deze waardestijging kan al dan niet blijven duren en er kan geen zekerheid worden geboden dat de RMB op enig moment niet in waarde zal dalen. Een waardedaling van de RMB zou de waarde van beleggingen van beleggers in de Portefeuille nadelig kunnen beïnvloeden.

De afgedekte aandelenklasse neemt deel aan de markt voor CNH, die beleggers toestaat CHN vrij buiten het Chinese vasteland te verhandelen met goedgekeurde banken op de Hongkongse markt (door de HKMA goedgekeurde banken). De Portefeuille hoeft geen CNH te betalen voor CNY.

V. SPECIFIEKE RISICO'S IN VERBAND MET HET GEBRUIK VAN DLT

Technologische risico's in verband met effectentokens

De DLT is vatbaar voor kwetsbaarheden zoals netwerkstoringen of technische fouten. Deze kunnen de werking verstoren en in potentie vertragingen veroorzaken in transacties, vermogensoverdrachten of andere belangrijke functies.

De DLT vertrouwt op de onderliggende blockchain en het netwerk met gedistribueerde grootboeken. Netwerkonderbrekingen, consensusproblemen of software-upgrades kunnen op de verwerking van transacties van invloed zijn. Dit zou de toegang van beleggers tot hun tokens of vermogen kunnen bemoeilijken. Effectentokens worden in de DLT bewaard en deze kan vatbaar zijn voor hacking, phishing of andere kwaadaardige activiteiten. Een schending zou tot volledig of gedeeltelijk verlies van het fondsvermogen kunnen leiden. Persoonlijke sleutels bieden toegang tot het vermogen met tokens. Als persoonlijke sleutels verloren gaan, worden gestolen of zijn aangetast, kunnen beleggers onherstelbaar vermogensverlies lijden. In het geval van verlies van sleutels kan de Transferagent nieuwe sleutels genereren en Allfunds Blockchain, als IT-provider van BNP Paribas, kan deze nieuwe sleutels aan de bestaande tokens koppelen. Beveiligingsrisico's bij deze providers kunnen de Vennootschap blootstellen aan gegevensschendingen, vermogensverliezen of serviceonderbrekingen. Beleggersgegevens die worden opgeslagen of verwerkt in verband met vermogen met tokens kunnen het doelwit worden met het risico dat gevoelige informatie in de verkeerde handen terechtkomt. De Vennootschap en haar beleggers zijn blootgesteld aan risico's van phishing, malware en social engineering tactieken die zijn ontworpen om te misleiden en niet goedgekeurde toegang te verkrijgen tot vermogen of informatie. Zulke incidenten kunnen financiële verliezen veroorzaken voor de Vennootschap en haar beleggers. Incidenten kunnen er ook voor zorgen dat de Vennootschap en de Beheermaatschappij door regelgevende instanties boetes krijgen opgelegd en reputatieschade oplopen.

Risico's in verband met Slimme contracten

Slimme contracten zijn gebaseerd op computercodes die worden gebruikt voor het beheer van de uitgifte, overdracht en terugkoop van tokenaandelen. Slimme contracten kunnen het doelwit zijn van cyberaanvallen, zoals pogingen tot hacken en het uitbuiten van bekende zwakke plekken. Deze kunnen leiden tot diefstal van vermogen of onderbreking van de activiteiten van een fonds. De invoer van kwaadaardige of foute gegevens kan hun functionaliteit in gevaar brengen en tot fouten in de uitvoering leiden. Slimme contracten zijn afhankelijk van code om functies automatisch te kunnen uitvoeren en fouten in de code kunnen onverwachte resultaten, financiële verliezen of operationele storingen tot gevolg hebben. Vaak zijn voor slimme contracten persoonlijke sleutels of operationeel toezicht nodig. Het verlies van sleutels kan een verlies van controle over de digitale middelen tot gevolg hebben. Doordat de Vennootschap afhankelijk is van blockchainnetwerken, wordt zij blootgesteld aan problemen met netwerkbeveiliging, latentie of potentiële uitvaltijd. Deze zouden de activiteiten kunnen onderbreken of tot financiële verliezen kunnen leiden. Op persoonlijke blockchains is er dus geen garantie voor een bugvrije werking. Daarnaast kan de DLT-serviceprovider wijzigingen doorvoeren in de codes van de Slimme contracten. Dergelijke wijzigingen in de codes liggen buiten de controle van de Vennootschap en de Beheermaatschappij.

Risico's in verband met het gebruik van het Allfunds Blockchain-platform

De Vennootschap beschikt over geen enkele controles op het netwerk van Allfunds Blockchain die noodzakelijk zijn om het op DLT gebaseerde register uit te voeren. Er bestaat evenmin een garantie dat het persoonlijke Blockchain-netwerk in de toekomst onder zijn huidige voorwaarden zal blijven functioneren. De DLT waarop het tokenaandelenregister is gebaseerd bevindt zich nog in een vroege fase van ontwikkeling en best practices moeten nog worden bepaald en ingevoerd.

De DLT is in de toekomst naar alle waarschijnlijkheid onderhevig aan technologische veranderingen en/of innovaties. Dergelijke technologische veranderingen en vorderingen, bijvoorbeeld in digitale versleuteling of quantumcomputing, liggen volledig buiten de controle van de

Vennootschap, de Beheermaatschappij, de Registerhouder en Transferagent, en/of elke andere agenten en dienstverleners, en kunnen een negatief effect hebben op de werking van het op de DLT gebaseerde register. De oudere back-upsystemen bij de Registerhouder en Transferagent beperken dit risico echter aanzienlijk.
De werking van het op DLT gebaseerde register is op opensourcesoftware gebaseerd. Ontwikkelaars van dergelijke opensourcesoftware worden noch aangesteld noch gecontroleerd door de Vennootschap, de Beheermaatschappij, de Registerhouder en Transferagent en/of andere agenten en dienstverleners. Code van opensourcesoftware is vrij toegankelijk en kan te allen tijde gratis worden gekopieerd, gebruikt en gewijzigd. Ontwikkelaars kunnen het handhaven of bijwerken van de software op een kritiek moment echter staken, bijvoorbeeld wanneer een beveiligingsupdate of -wijziging dringend nodig is. Daarom is opensourcesoftware inherent kwetsbaar voor beveiligingsrisico's, programmeringsfouten en potentiële bedreigingen, waaronder oplichting, diefstal en cyberaanvallen.

Wettelijke en reglementaire risico's
Het wettelijk en reglementair kader met betrekking tot het gebruik van DLT-/ Blockchaintechnologie, beveiliging, privacy in Europa en in Luxemburg is nog jong en ontwikkelt zich snel. Dit zich snel ontwikkelende kader zou onverwachte acties in de regelgeving, onder andere op de werking en het gebruik van de DLT, evenals beperkingen of boetes tot gevolg kunnen hebben.

Risico's in verband met het gebruik van Wallets
Voor de DLT-/Blockchaintechnologie is het gebruik van een digitale wallet en een persoonlijke sleutel noodzakelijk voor de ontvangst en overdracht van de in de DLT geregistreerde financiële effecten. Er bestaan risico's op verlies, vernietiging, diefstal of hacken van financiële effecten met betrekking tot het gebruik van de Wallet, de compatibiliteit van de Wallet met de DLT en de weerstand van laatstgenoemde tegen cyberaanvallen.
In het geval van diefstal of verlies van de Persoonlijke sleutel kunnen de in de DLT opgenomen effecten permanent verloren gaan of worden ontvreemd met het verlies van alle in de DLT opgenomen effecten tot gevolg. In het geval van verlies van sleutels kan de Transferagent nieuwe sleutels genereren en Allfunds Blockchain, als IT-provider van BNP Paribas, kan deze nieuwe sleutels aan de bestaande tokens koppelen.
Er dient te worden opgemerkt dat deze specifieke risico's voor het gebruik van de DLT worden beperkt via het gebruik van een persoonlijke blockchain en met het omkeerbaarheidsmechanisme.

BIJLAGE 4 – PROCEDURES VOOR VEREFFENING, FUSIE, OVERDRACHT EN SPLITSING

Vereffening, fusie, overdracht en splitsing van compartimenten

De Raad van Bestuur is als enige bevoegd om te beslissen over de effectiviteit en voorwaarden van het volgende, met inachtneming van de door de Wet voorgeschreven beperkingen en voorwaarden:

1) ofwel de vereffening van een compartiment zonder meer;
2) of de sluiting van een compartiment (fuserend compartiment) door inbreng in een ander compartiment van de Vennootschap;
3) of de sluiting van een compartiment (fuserend compartiment) door inbreng in een andere ICB, ongeacht of het een ICB naar Luxemburgs recht betreft of een ICB die is opgericht in een andere lidstaat van de Europese Unie;
4) of de inbreng in een compartiment (ontvangend compartiment) a) van een ander compartiment van de Vennootschap, en/of b) van een compartiment van een andere instelling voor collectieve belegging, ongeacht of het een ICB naar Luxemburgs recht betreft of een ICB die is opgericht in een andere lidstaat van de Europese Unie, en/of c) van een andere instelling voor collectieve belegging, ongeacht of het een ICB naar Luxemburgs recht betreft of een ICB die is opgericht in een andere lidstaat van de Europese Unie;
5) of de splitsing van een compartiment.

De technieken voor splitsing zullen dezelfde zijn als de in de Wet vastgelegde technieken voor fusies.

Als uitzondering op het bovenvermelde geldt dat als de Vennootschap als gevolg van een dergelijke fusie ophoudt te bestaan, de effectiviteit van deze fusie moet worden beslist door een algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap die geldig beraadslaagt, ongeacht het deel van het kapitaal dat vertegenwoordigd is. De besluiten worden genomen bij gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen. De uitgebrachte stemmen omvatten niet de stemmen die gekoppeld zijn aan de aandelen waarvoor de aandeelhouder niet heeft deelgenomen aan de stemming, zich heeft onthouden, blanco heeft gestemd of tegen het besluit heeft gestemd.

Om een inbreuk op het beleggingsbeleid door de fusie te vermijden, en in het belang van de aandeelhouders, kan de Beleggingsbeheerder genoodzaakt zijn de portefeuille van het Overgenomen compartiment vóór de fusie te herschikken. Een dergelijke herschikking zal in overeenstemming met het beleggingsbeleid van het Overnemende compartiment gebeuren.

In geval van een vereffening van een compartiment zonder meer, wordt het nettovermogen tussen de in aanmerking komende partijen verdeeld in een evenredige verhouding met de activa die zij in het betrokken compartiment houden. De tegoeden die op het ogenblik van de afsluiting van de vereffening en gewoonlijk binnen negen maanden na de datum van de beslissing tot vereffening niet zijn uitgekeerd, zullen in bewaring worden gehouden bij de Luxemburgse *Caisse de Consignation* tot het einde van de wettelijk voorgeschreven verjaringstermijn.

Op vergelijkbare wijze kan een beslissing die op het niveau van een compartiment wordt goedgekeurd, eveneens worden goedgekeurd op het niveau van een categorie of klasse.

Vereffening van een Feedercompartiment

Een Feedercompartiment zal vereffend worden:

a) wanneer de Master wordt vereffend, tenzij de CSSF aan de Feeder de goedkeuring verleent om:
   - ten minste 85% van zijn vermogen te beleggen in deelbewijzen of aandelen van een andere Master; of
   - zijn beleggingsbeleid te wijzigen om zich om te vormen tot een niet-Feeder.

b) wanneer de Master fuseert met een andere ICBE of een ander compartiment, of wordt gesplitst in twee of meer ICBE's of compartimenten tenzij de CSSF aan de Feeder de goedkeuring verleent om:
   - een Feeder te blijven van dezelfde Master of de Master die voortvloeit uit de fusie of splitsing van de Master;
   - ten minste 85% van zijn vermogen te beleggen in deelbewijzen of aandelen van een andere Master; of
   - zijn beleggingsbeleid te wijzigen om zich om te vormen tot een niet-Feeder.

Ontbinding en vereffening van de Vennootschap

De Raad van Bestuur kan te allen tijde en om welke reden ook aan een Algemene Vergadering voorstellen de Vennootschap te ontbinden en te vereffenen. Deze Algemene Vergadering zal op dezelfde wijze beraadslagen en beslissen als voor een wijziging van de Statuten.

Wanneer het kapitaal van de Vennootschap daalt tot onder twee derde van het wettelijke minimumkapitaal, kan de Raad van Bestuur de kwestie van de ontbinding van de Vennootschap voorleggen aan de Algemene Vergadering. De Algemene Vergadering, waarvoor geen aanwezigheidsquorum vereist is, zal beslissen met eenvoudige meerderheid van de door de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders uitgebrachte stemmen. Er wordt geen rekening gehouden met onthoudingen.

Wanneer het kapitaal van de Vennootschap daalt tot onder een vierde van het wettelijke minimumkapitaal, zal de Raad van Bestuur de kwestie van de ontbinding van de Vennootschap voorleggen aan de Algemene Vergadering. De Algemene Vergadering, waarvoor geen aanwezigheidsquorum vereist is, zal beslissen op basis van één vierde van de door de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders uitgebrachte stemmen.

In geval van de ontbinding van de Vennootschap zal de vereffening worden uitgevoerd door een of meer vereffenaars die natuurlijke personen of rechtspersonen kunnen zijn. Ze zullen hiertoe worden aangeduid door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, die hun bevoegdheden en vergoeding zal bepalen, en onverminderd de toepassing van de Wet.

De netto-opbrengsten uit de vereffening van elk compartiment, elke categorie of elke klasse, zal door de vereffenaars worden verdeeld onder de aandeelhouders van elk compartiment of elke categorie of klasse, in een evenredige verhouding tot het aantal aandelen dat zij houden in het compartiment, de categorie of de klasse.

In geval van eenvoudige vereffening van de Vennootschap wordt het nettovermogen aan de in aanmerking komende partijen uitgekeerd in een evenredige verhouding met de aandelen die zij in de Vennootschap houden. Enige nettotegoeden die op het moment van de afsluiting van de vereffening en gewoonlijk binnen een maximumperiode van negen maanden vanaf de vereffeningsdatum niet zijn uitgekeerd, zullen in bewaring worden gegeven bij de Luxemburgse *Caisse de Consignation* tot het einde van de wettelijk voorgeschreven termijn.

De berekening van de netto-inventariswaarde, van alle inschrijvingen, omzettingen en terugkopen van aandelen van deze compartimenten, categorieën en/of klassen zal tijdens de vereffeningsperiode eveneens worden opgeschort.

De Algemene Vergadering moet zodanig worden georganiseerd dat zij wordt gehouden binnen een periode van veertig dagen na de vaststelling dat het nettovermogen van de Vennootschap onder het wettelijke minimum van twee derde of een vierde is gedaald, al naargelang het geval.

BIJLAGE 5 – PRECONTRACTUELE BEKENDMAKINGEN VOOR DE PRODUCTEN WAARNAAR WORDT VERWEZEN IN ARTIKEL 8 EN 9 VAN DE SFDR EN ARTIKEL 5 EN 6 VAN DE TAXONOMIEVERORDENING

Naam van het compartiment	SFDR-categorie	Minimumaandeel duurzame beleggingen in de zin van de SFDR	In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-Taxonomie?		Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren?
			Minimumpercentage van beleggingen dat is afgestemd op de EU-Taxonomie[1] Inclusief overheidsobligaties	Minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en activeringsactiviteiten	
BNP Paribas Funds Aqua	Art. 9	85%	2%	0%	Ja, aan de hand van een specifieke PAI-benadering zoals beschreven in Deel III
BNP Paribas Funds Asia ex-Japan Equity	Art. 8	20%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Asia High Yield Bond	Art. 8	15%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Asia Tech Innovators	Art. 8	20%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Belgium Equity	Art. 8	15%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Brazil Equity	Art. 8	23%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds China A-Shares	Art. 8	15%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds China Equity	Art. 8	15%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Climate Change	Art. 9	85%	8%	0%	Ja, aan de hand van een specifieke PAI-benadering zoals beschreven in Deel III
BNP Paribas Funds Consumer Innovators	Art. 8	30%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Disruptive Technology	Art. 8	30%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Ecosystem Restoration	Art. 9	85%	1%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Emerging Bond	Art. 8	1%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Emerging Bond Opportunities	Art. 8	1%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Emerging Markets Environmental Solutions	Art. 9	85%	1%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Emerging Equity	Art. 8	20%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Energy Transition	Art. 9	85%	10%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Enhanced Bond 6M	Art. 8	20%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Environmental Absolute Return Thematic Equity (EARTH)	Art. 8	55%	5%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Environmental Solutions	Art. 9	85%	5%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Euro Bond	Art. 8	20%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Euro Corporate Bond	Art. 8	40%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Euro Corporate Bond Opportunities	Art. 8	25%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Euro Corporate Green Bond	Art. 9	80%	0,5%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Euro Defensive Equity	Art. 8	50%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Euro Equity	Art. 8	35%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Euro Flexible Bond	Art. 8	15%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Euro Government Bond	Art. 8	20%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Euro Government Green Bond	Art. 9	80%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Euro High Conviction Income Bond	Art. 8	30%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Euro High Yield Bond	Art. 8	20%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Euro High Yield Short Duration Bond	Art. 8	20%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Euro Inflation-Linked Bond	Art. 8	0%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Euro Low Vol Equity	Art. 8	50%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Euro Medium Term Income Bond	Art. 8	30%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach

BNP Paribas Funds Euro Money Market	Art. 8	10%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Euro Short Term Corporate Bond Opportunities	Art. 8	25%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Europe Convertible	Art. 8	20%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Europe Equity	Art. 8	45%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Europe Growth	Art. 8	45%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Europe Real Estate Securities	Art. 8	50%	2%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Europe Small Cap	Art. 8	20%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Europe Small Cap Convertible	Art. 8	10%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Global Absolute Return Bond	Art. 8	20%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Global Bond Opportunities	Art. 8	20%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Global Convertible	Art. 8	15%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Global Environment	Art. 9	85%	2%	0%	Ja, aan de hand van een specifieke PAI-benadering zoals beschreven in Deel III
BNP Paribas Funds Global High Yield Bond	Art. 8	10%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Global Income Bond	Art. 8	20%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Global Inflation-Linked Bond	Art. 8	0%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Global Megatrends	Art. 8	35%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Global Equity Net Zero Transition	Art. 8	50%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Green Bond	Art. 9	80%	0,5%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Green Tigers	Art. 9	85%	2%	0%	Ja, aan de hand van een specifieke PAI-benadering zoals beschreven in Deel III
BNP Paribas Funds Health Care Innovators	Art. 8	30%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Inclusive Growth	Art. 8	51%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds India Equity	Art. 8	5%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Japan Equity	Art. 8	30%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Japan Small Cap	Art. 8	20%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Local Emerging Bond	Art. 8	1%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Multi-Asset Opportunities	Art. 8	30%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Multi-Asset Thematic	Art. 8	35%	2%	0%	Verplichte bedrijfsindicatoren: 4, 10 and 14
BNP Paribas Funds Nordic Small Cap	Art. 8	25%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds RMB Bond	Art. 8	10%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Russia Equity	Art.8	compartiment gesloten voor inschrijving			
BNP Paribas Funds Seasons	Art. 8	0%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds SMaRT Food	Art. 9	85%	0%	0%	Ja, aan de hand van een specifieke PAI-benadering zoals beschreven in Deel III
BNP Paribas Funds Social Bond	Art. 9	80%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Sustainable Asian Cities Bond	Art. 9	80%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Sustainable Enhanced Bond 12M	Art. 8	50%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Sustainable Euro Bond	Art. 8	50%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Sustainable Euro Corporate Bond	Art. 8	60%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Sustainable Euro Multi-Factor Corporate Bond	Art. 8	37%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Sustainable Euro Multi-Factor Equity	Art. 8	50%	2%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Sustainable Europe Dividend	Art. 8	40%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Sustainable Europe Multi-Factor Equity	Art. 8	50%	2%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Sustainable Europe Value	Art. 8	35%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Sustainable Global Corporate Bond	Art. 8	50%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Sustainable Global Low Vol Equity	Art. 8	40%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Sustainable Global Multi-Factor Corporate Bond	Art. 8	36%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach

BNP Paribas Funds Sustainable Global Multi-Factor Equity	Art. 8	40%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Sustainable Global Multi-Factor High Yield Bond	Art. 8	20%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Sustainable Japan Multi-Factor Equity	Art. 8	50%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Sustainable Multi-Asset Balanced	Art. 8	35%	2%	0%	Verplichte bedrijfsindicatoren: 4, 10 and 14
BNP Paribas Funds Sustainable Multi-Asset Flexible	Art. 8	30%	0%	0%	Verplichte bedrijfsindicatoren: 4, 10 and 14
BNP Paribas Funds Sustainable Multi-Asset Growth	Art. 8	35%	2%	0%	Verplichte bedrijfsindicatoren: 4, 10 and 14
BNP Paribas Funds Sustainable Multi-Asset Stability	Art. 8	35%	0%	0%	Verplichte bedrijfsindicatoren: 4, 10 and 14
BNP Paribas Funds Sustainable US Multi-Factor Corporate Bond	Art. 8	35%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Sustainable US Multi-Factor Equity	Art. 8	37%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Sustainable US Value Multi-Factor Equity	Art. 8	40%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds Target Risk Balanced	Art. 8	20%	0%	0%	Verplichte bedrijfsindicatoren: 4, 10 and 14
BNP Paribas Funds Turkey Equity	Art. 8	0%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds US Growth	Art. 8	25%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds US High Yield Bond	Art. 8	10%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds US Mid Cap	Art. 8	30%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds USD Short Duration Bond	Art. 8	10%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds US Small Cap	Art. 8	24%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach
BNP Paribas Funds USD Money Market	Art. 8	10%	0%	0%	Ja, aan de hand van de General PAI Approach

[1] De Beheermaatschappij vertrouwt op externe gegevensverstrekkers om dergelijke informatie bekend te maken.

DEEL II

BNP Paribas Funds Aqua
korte naam BNP Paribas Aqua

Beleggingsdoelstelling

De waarde van zijn vermogen verhogen op middellange termijn door voornamelijk te beleggen in wereldwijde bedrijven die watergerelateerde uitdagingen aanpakken en die de overgang naar een duurzamere economie willen helpen bespoedigen.

Beleggingsbeleid

Dit thematische compartiment streeft ernaar te beleggen in wereldwijde bedrijven in de wereldwijde waterwaardeketen. Deze bedrijven ondersteunen de bescherming en het efficiënt gebruik van water als een natuurlijke hulpbron.

Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door wereldwijde bedrijven die het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren in de sector van water of verwante sectoren, met duurzame activiteiten en processen. Dergelijke sectoren omvatten, maar zijn niet beperkt tot: waterinfrastructuur (netwerk, gebouwen en industriële uitrusting, infrastructuurdiensten en irrigatie), waterbehandeling (filtratie, traditionele behandeling, efficiëntie, testen en monitoring) en nutsvoorzieningen.

Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten (inclusief P-Notes), geldmarktinstrumenten en tot 15% van zijn vermogen in schuldbewijzen van welk type ook, en tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.

Wat de bovenvermelde beleggingsbeperkingen betreft, kan het compartiment via de Stock Connect tot 20% van zijn vermogen beleggen in “Chinese A-Aandelen”.

Tot 30% van het vermogen van het compartiment kan blootgesteld worden aan opkomende markten, inclusief blootstelling aan China.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

De ESG-analyse wordt te allen tijde toegepast op minstens 90% van de emittenten in de portefeuille (exclusief aanvullende liquide middelen) en leidt samen met zijn thematische focus tot een reductie van minstens 25% van het beleggingsuniversum, dat bestaat uit bedrijven in de wereldwijde waterwaardeketen. Deze benadering wordt ondersteund door een actief programma voor de inzet van bedrijven voor diverse ESG-factoren, alsook door stemmen via volmacht.

Daarnaast voldoet het compartiment aan de volgende criteria:

1) de BKG-intensiteit van de bedrijven waarin de portefeuille heeft belegd is lager dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 3).
2) de verhouding van beleggingen in bedrijven waarin wordt belegd zonder een gedragscode voor leveranciers in de portefeuille van het compartiment is lager dan die van het universum van niet-financiële beleggingen (vrijwillige sociale PAI 4).

Ecologische bijdrage wordt ook gerapporteerd* om na de belegging bewijs te verschaffen van de intentie om de transitie naar een duurzamere economie te helpen versnellen.

* *Het niet-financiële rapport is beschikbaar via de volgende link:* BNP Paribas Aqua (bnpparibas-am.com).

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment heeft een duurzame beleggingsdoelstelling conform artikel 9 van de SFDR en het zal een minimum aan duurzame beleggingen doen met ecologische doelstellingen en/of sociale doelstellingen.

INFORMATIE OVER DE ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Concentratierisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico's in verband met beleggingen in bepaalde landen
- Risico van kleine beurskapitalisaties en gespecialiseerde of nichesectoren

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland

- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico's in verband met het Stock Connect-programma

Risico’s in verband met beleggingen in CNH-aandelencategorieën

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

BNP Paribas Funds Aqua
korte naam BNP Paribas Aqua

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,75%	Nee	geen	0,40%
N	1,75%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,90%	Nee	geen	0,25%
I	0,90%	Nee	geen	0,20%
I Plus	0,75%	Nee	geen	0,20%
Life	1,615%	Nee	geen	0,20%
X	0,60% (1)	Nee	geen	0,20%
U	1,75%	Nee	geen	0,40%
UI	0,90%	Nee	geen	0,20%
B	1,75%	Nee	1,00%	0,40%
K	1,75%	Nee	0,75%	0,40%

(1) Volledig betaald aan de beheersentiteiten die geen deel uitmaken van de groep

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een “Waarderingsdag”) is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de “Vereffeningsdatum van orders” vóór of op dezelfde dag valt als de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”, zal de "Vereffeningsdatum van orders” in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”.

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 3 juli 2015 geïntroduceerd door overdracht van de categorieën 'Privilege' en 'I' van het compartiment 'Equity World Aqua' van de sicav BNP Paribas L1.

Absorptie op 29 september 2017 van het compartiment 'Equity World Alpha' van de sicav BNP Paribas L1.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Asia ex-Japan Equity

korte naam BNP Paribas Asia ex-Japan Equity

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in Aziatische aandelen (behalve Japan) uitgegeven door maatschappelijk verantwoorde bedrijven.

Benchmark

De benchmark MSCI AC Asia ex-Japan wordt gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden.

Het compartiment is niet gebonden aan een benchmark en zijn prestaties kunnen aanzienlijk afwijken van die van de benchmark.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door een beperkt aantal bedrijven met hoofdzetel in Azië (behalve Japan) of die daar een wezenlijk deel van hun economische activiteiten uitoefenen, en die gekenmerkt worden door de kwaliteit van hun financiële structuur en/of hun mogelijkheden inzake winstgroei.

Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten (inclusief P-notes) en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's.

Binnen de bovenstaande beleggingsbeperkingen zal de algemene blootstelling van het compartiment aan effecten van het Chinese vasteland (zowel via directe als indirecte beleggingen) niet meer bedragen dan 20% van zijn vermogen middels beleggingen in “Chinese A-aandelen” via de Stock Connect.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

De beleggingsbeheerder hanteert te allen tijde een niet-financiële analyse op ten minste 90% van het vermogen van het compartiment (exclusief aanvullende liquide middelen) op basis van een propriëtair intern raamwerk voor ESG-scores zoals vermeld in Deel I.

De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

Het beleggingsuniversum is als volgt samengesteld:

- 75% MSCI AC Asia ex-Japan Index;
- 20% MSCI AC Asia ex Japan Mid Cap Index; en
- 5% MSCI AC Asia ex Japan Small Cap Index.

De gemiddelde koolstofvoetafdruk van de portefeuille van het compartiment is met minstens 15% verbeterd ten opzichte van zijn beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico
- Risico's in verband met beleggingen in bepaalde landen

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland

- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico's in verband met het Stock Connect-programma

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

BNP Paribas Funds Asia ex-Japan Equity

korte naam BNP Paribas Asia ex-Japan Equity

Boekhoudkundige valuta

USD

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,50%	Nee	geen	0,40%
N	1,50%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,75%	Nee	geen	0,25%
Privilege Plus	0,62%	Nee	geen	0,20%
I	0,75%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een “Waarderingsdag”) is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de “Vereffeningsdatum van orders” vóór of op dezelfde dag valt als de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”, zal de "Vereffeningsdatum van orders” in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”.

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 15 maart 1999 geïntroduceerd in de sicav INTERSELEX (hernoemd tot FORTIS L FUND op 30 september 1999 en BNP Paribas L1 op 1 augustus 2010) onder de naam ‘Equity Best Selection Asia’.

Absorptie op 20 juni 2001 van het compartiment ‘Asia Pacific Region Fund’ van de sicav Banque Belge Asset Management Fund.

Absorptie op 4 november 2002 van de sicav Fortis Azië Fonds Best Selection.

Hernoemd tot ‘Equity Best Selection Asia ex-Japan’ vanaf 1 juli 2008.

Absorptie op 21 maart 2011 van het compartiment ‘Equity Asia ex-Japan’ van de sicav BNP Paribas L1.

Absorptie op 18 juli 2011 van het compartiment ‘Equity Asia ex-Japan’ van de Vennootschap.

Overdracht naar de Vennootschap op 17 mei 2013

Absorptie op 27 mei 2013 van het compartiment ‘Equity Asia Emerging’ van de sicav BNP Paribas L1.

Op 1 januari 2017:

a) a) Verving de USD de EUR als Boekhoudkundige valuta van het compartiment.

b) b) Zijn de namen van aandelenklassen veranderd:

- categorie 'Classic' werd 'Classic EUR'
- categorie 'Classic USD' werd 'Classic-CAP'
- klasse ‘N-CAP’ in ‘N H EUR-DIS’
- klasse ‘Privilege-DIS’ in ‘Privilege EUR-DIS’
- klasse ‘I-CAP’ in ‘I EUR-CAP’
- klasse ‘I USD-CAP’ in ‘I-CAP’

Absorptie op 14 juni 2019 van de compartimenten ‘Equity Asia Pacific ex-Japan’ en ‘Equity High Dividend Asia Pacific ex-Japan’ van de Vennootschap.

Hernoemd tot Asia ex-Japan Equity per 30 augustus 2019

Hernoemd tot “Sustainable Asia ex-Japan Equity” op 31 januari 2022

Absorptie op 9 december 2022 van 'BNP Paribas Asia Pacific High Income Equity Fund', een compartiment van BNP Paribas Fund III N.V, een Nederlandse SICAV.

BNP Paribas Funds Asia ex-Japan Equity

korte naam BNP Paribas Asia ex-Japan Equity

Huidige naam vanaf 28 februari 2025.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging

BNP Paribas Funds Asia High Yield Bond
korte naam BNP Paribas Asia High Yield Bond

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in Aziatische hoogrentende obligaties.

Benchmark

De J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index wordt enkel gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden.

Het compartiment is niet gebonden aan een benchmark en zijn prestaties kunnen aanzienlijk afwijken van die van de benchmark.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt minimaal 2/3 van zijn vermogen in obligaties die een rating hebben die lager ligt dan 'Baa3' (volgens Moody's) of 'BBB-' (volgens S&P/Fitch) en die zijn uitgegeven door overheden, semi-overheidsinstellingen en bedrijven. Semi-overheidsinstellingen en bedrijven die effecten uitgeven moeten hun statutaire zetel hebben in of het merendeel van hun bedrijfsactiviteiten uitoefenen in Azië. Het compartiment kan beleggen in noodlijdende effecten. Noodlijdende effecten zullen in ieder geval nooit meer dan 10% van het vermogen uitmaken.

Het resterende deel, dus tot 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare obligaties, geldmarktinstrumenten en tot 10% van zijn vermogen kan worden belegd in ICBE's of ICB's.

Wat de bovenvermelde beleggingsbeperkingen betreft, kunnen de beleggingen van het compartiment in op de Chinese interbancaire obligatiemarkt verhandelde obligaties tot 10% van zijn vermogen bedragen.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.
De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten en warrants kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Kredietrisico
- Risico van noodlijdende effecten
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Risico van hoogrentende obligaties
- Liquiditeitsrisico

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland
- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico met betrekking tot directe toegang tot de CIBM

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

USD

BNP Paribas Funds Asia High Yield Bond
korte naam BNP Paribas Asia High Yield Bond

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,15%	Nee	geen	0,30%
N	1,15%	Nee	0,50%	0,30%
Privilege	0,60%	Nee	geen	0,20%
I	0,55%	Nee	geen	0,17%
X	geen	Nee	geen	0,17%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een “Waarderingsdag”) is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de “Vereffeningsdatum van orders” vóór of op dezelfde dag valt als de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”, zal de "Vereffeningsdatum van orders” in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”.

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 18 mei 2022 geïntroduceerd

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Asia Tech Innovators
korte naam BNP Paribas Asia Tech Innovators

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in technologiebedrijven en innovatieve bedrijven die hun statutaire zetel hebben in of actief zijn in Azië (zonder Japan).

Benchmark

De MSCI All Countries Asia ex-Japan (USD) NR Index wordt gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden.

Het compartiment is niet gebonden aan een benchmark en zijn prestaties kunnen aanzienlijk afwijken van die van de benchmark.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan de statutaire zetel gevestigd is in Azië (met uitzondering van Japan) of daar het merendeel van hun bedrijfsactiviteiten uitoefenen, en die technologie en innovatie mogelijk maken of daarvan profiteren, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, innovatieve technologieën, innovatieve configuratie, innovatief aanbod, innovatieve ervaring en milieu-innovatie, in bedrijfssectoren met inbegrip van, maar niet beperkt tot, consumptie, communicatiediensten, gezondheidszorg en financiële instellingen.

Het resterende deel, maximaal 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in aan andere effecten gekoppelde instrumenten (met inbegrip van maar niet beperkt tot ADR's, P-Notes, en GDR's en ETF's) en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van welk type ook niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en tot 10% van zijn vermogen kan worden belegd in ICBE's of ICB's.

Binnen de bovenstaande beleggingsbeperkingen zal de algemene blootstelling van het compartiment aan effecten van het Chinese vasteland (zowel via directe als indirecte beleggingen) niet meer bedragen dan 40% van zijn vermogen middels beleggingen in "Chinese A-aandelen" via de Stock Connect.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

De ESG-criteria zijn enkel van toepassing op directe aandelenbeleggingen en niet op enige andere activa.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten en CDS'en kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico
- Risico's in verband met beleggingen in bepaalde landen
- Risico in verband met warrants

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland
- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico's in verband met het Stock Connect-programma

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

BNP Paribas Funds Asia Tech Innovators
korte naam BNP Paribas Asia Tech Innovators

Boekhoudkundige valuta

USD

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,75%	Nee	geen	0,40%
N	1,75%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,90%	Nee	geen	0,25%
I	0,85%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 18 november 2022 geïntroduceerd door de absorptie van het "Asia ex-Japan Small Cap" compartiment van de Vennootschap.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Belgium Equity
korte naam BNP Paribas Belgium Equity

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in Belgische aandelen.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde minimaal 75% van zijn vermogen in aandelen en/of aan aandelen verwante effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die hun statutaire zetel hebben of het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren in België.
Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere Europese aandelen en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.
De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.
De gemiddelde koolstofvoetafdruk van de portefeuille van het compartiment is met minstens 15% verbeterd ten opzichte van zijn beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Concentratierisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico
- Liquiditeitsrisico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ één land wensen toe te voegen aan een bestaande gediversifieerde portefeuille;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,25%	Nee	geen	0,3375%
N	1,25%	Nee	0,75%	0,3375%
Privilege	0,60%	Nee	geen	0,25%
I	0,60%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

BNP Paribas Funds Belgium Equity
korte naam BNP Paribas Belgium Equity

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag'), is er een overeenkomstige NIW op die datum, behalve als de beurs van Brussel gesloten is.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment 'Equity Belgium' is op 25 november 2016 geïntroduceerd in de sicav BNP Paribas L1 door overdracht van het compartiment 'Equity Belgium' van de Belgische sicav BNP PARIBAS B FUND I.
Overdracht naar de Vennootschap op 25 oktober 2019 onder de huidige naam.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Brazil Equity
korte naam BNP Paribas Brazil Equity

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in Braziliaanse aandelen.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die hun statutaire zetel hebben of een aanzienlijk deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren in Brazilië.
Het saldo, dus maximaal 25% van het vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, en tot 15% van zijn vermogen, in schuldbewijzen van welk type ook, en tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.
De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Concentratierisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico
- Risico's in verband met beleggingen in bepaalde landen

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ één land wensen toe te voegen aan een bestaande gediversifieerde portefeuille;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 6 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

USD

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,75%	Nee	geen	0,40%
N	1,75%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,90%	Nee	geen	0,25%
I	0,90%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

BNP Paribas Funds Brazil Equity
korte naam BNP Paribas Brazil Equity

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum, behalve als de beurs van Sao Paulo gesloten is.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 11 december 2006 geïntroduceerd onder de naam 'Brazil'.
Hernoemd tot 'Equity Brazil' vanaf 1 september 2010.
Absorptie op 21 maart 2011 van het compartiment 'Equity Brazil' van de sicav BNP Paribas L1.
Op 6 juni 2014:
- 'Privilege-CAP'-aandelen gesplitst in 10;
- 'I-CAP'-aandelen gesplitst in 1.000.

Huidige naam sinds 30 augustus 2019.
Absorptie op 7 juni 2024 van het compartiment "Latin America Equity" van de Vennootschap

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds China A-Shares
korte naam BNP Paribas China A-Shares

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in Chinese aandelen.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan de statutaire zetel in de Volksrepubliek China is gevestigd of die daar het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren, of in secties van aandelen, volledig of gedeeltelijk volgestort, op naam of aan toonder, die zijn uitgegeven door dergelijke bedrijven.
Blootstelling aan aandelen van het Chinese vasteland zal voornamelijk worden verkregen door beleggingen via de FII en/of Stock Connect en/of P-Notes.
Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere aandelen, schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van zijn vermogen, die in ICBE's of ICB's niet meer dan 10% van zijn vermogen en die in andere overdraagbare effecten niet meer dan 5% van zijn vermogen.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.
De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten en CDS'en kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico
- Risico's in verband met beleggingen in bepaalde landen
- Risico in verband met warrants

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland
- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico's in verband met beleggingen van FII's
- Risico's in verband met het Stock Connect-programma

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ één land wensen toe te voegen aan een bestaande gediversifieerde portefeuille;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 6 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

USD

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,75%	Nee	geen	0,40%
N	1,75%	Nee	0,75%	0,40%

BNP Paribas Funds China A-Shares
korte naam BNP Paribas China A-Shares

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Privilege	0,90%	Nee	geen	0,25%
I	0,85%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag'), is er een overeenkomstige NIW op die datum, behalve als de beurzen van Shanghai en Shenzhen gesloten zijn.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 14 december 2004 geïntroduceerd in de SICAV-AIF FLEXIFUND onder de naam 'Equity China 'A'
Overdracht naar de Vennootschap op 29 september 2017 onder de naam 'Equity China A-Shares'.
Huidige naam sinds 30 augustus 2019.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds China Equity
korte naam BNP Paribas China Equity

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in Chinese aandelen (behalve Hongkong en Taiwan).

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die hun statutaire zetel hebben of het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren in China, Hongkong of Taiwan.
Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's.
Wat de bovenvermelde beleggingslimieten betreft, kan de totale blootstelling van het compartiment (zowel via directe als indirecte beleggingen) aan effecten van het Chinese vasteland tot 70% van zijn vermogen bedragen via beleggingen in 'Chinese A-Aandelen' via het FII-stelsel en/of de Stock Connect.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.
De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten en CDS'en kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Risico's in verband met beleggingen in bepaalde landen
- Risico in verband met warrants

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland
- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico's in verband met beleggingen van FII's
- Risico's in verband met het Stock Connect-programma

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ één land wensen toe te voegen aan een bestaande gediversifieerde portefeuille;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

USD

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,75%	Nee	geen	0,40%
N	1,75%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,90%	Nee	geen	0,25%

BNP Paribas Funds China Equity
korte naam BNP Paribas China Equity

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
I	0,90%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%
K	1,75%	Nee	0,75%	0,40%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag'), is er een overeenkomstige NIW op die datum, behalve als de beurzen van Shanghai en Shenzhen gesloten zijn.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 9 juni 1997 geïntroduceerd in de sicav INTERSELEX EQUITY (hernoemd tot INTERSELEX op 4 mei 1998, FORTIS L FUND op 30 september 1999 en BNP Paribas L1 op 1 augustus 2010) onder de naam 'Greater China'.
Hernoemd tot 'Equity Greater China' op 4 mei 1998.
Absorptie op 17 november 2008 van het compartiment 'China Equity Fund' van de sicav ABN AMRO Funds.
Hernoemd tot 'Equity China' vanaf 1 augustus 2010.
Absorptie op 18 juli 2011 van het compartiment 'Equity China' van de Vennootschap.
Absorptie op 9 juli 2012 van het compartiment 'Equity China B' van de sicav Primera Fund.
Overdracht naar de Vennootschap op 17 mei 2013.
Huidige naam sinds 30 augustus 2019.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Climate Change
korte naam BNP Paribas Climate Change

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn door voornamelijk te beleggen in wereldwijde bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die gericht zijn op het leveren van oplossingen voor klimaatverandering en die de overgang naar een duurzamere economie willen helpen bespoedigen.

Beleggingsbeleid

Dit thematisch compartiment streeft ernaar te beleggen in wereldwijde bedrijven die oplossingen bieden voor klimaatverandering.
Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of met aandelen verwante effecten die zijn uitgegeven door wereldwijde bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die gericht zijn op het bieden van oplossingen voor de klimaatverandering. Deze activiteiten omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- Oplossingen om de effecten van klimaatverandering te verminderen - alternatieve energie, energiebeheer en -efficiëntie, vervoersoplossingen, duurzame voeding en landbouw, efficiënt gebruik van hulpbronnen en afvalbeheer;
- Oplossingen voor de directe gevolgen van klimaatverandering - veerkracht van energiesystemen, veerkracht van de watervoorziening, veerkracht van landbouw, aquacultuur en bosbouw, en veerkracht van andere infrastructuur;
- Oplossingen voor andere uitdagingen als gevolg van de klimaatverandering - informatie en communicatie (oplossingen voor bedrijfscontinuïteit en weerbericht en weersvoorspelling), financiële diensten, gezondheidszorg en overige diensten.

Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten (inclusief P-Notes), geldmarktinstrumenten, en tot 15% van zijn vermogen in schuldbewijzen van welk type ook, en tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.
Wat de bovenvermelde beleggingsbeperkingen betreft, kan het compartiment via de Stock Connect tot 20% van zijn vermogen beleggen in “Chinese A-Aandelen”.

Tot 30% van het vermogen van het compartiment kan blootgesteld worden aan opkomende markten, inclusief blootstelling aan China.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

De ESG-analyse wordt te allen tijde toegepast op minstens 90% van de emittenten in de portefeuille (exclusief aanvullende liquide middelen) en leidt samen met zijn thematische focus tot een reductie van minstens 25% van het beleggingsuniversum, dat bestaat uit bedrijven die oplossingen bieden voor klimaatverandering. Deze benadering wordt ondersteund door een actief programma voor de inzet van bedrijven voor diverse ESG-factoren, alsook door stemmen via volmacht.

Daarnaast voldoet het compartiment aan de volgende criteria:

1) de verhouding van beleggingen in bedrijven waarin wordt belegd zonder een gedragscode voor leveranciers in de portefeuille van het compartiment is lager dan die van het universum van niet-financiële beleggingen (vrijwillige sociale PAI 4);
2) de verhouding in de portefeuille van genderdiversiteit in de Raad van Bestuur is hoger dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 13).

Ecologische bijdrage wordt ook gemeten en gerapporteerd* om na de belegging bewijs te verschaffen van de intentie om de transitie naar een duurzamere economie te helpen versnellen.

* *Het niet-financiële rapport is beschikbaar via de volgende link:* BNP Paribas Climate Change (bnpparibas-am.com).

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment heeft een duurzame beleggingsdoelstelling conform artikel 9 van de SFDR en het zal een minimum aan duurzame beleggingen doen met ecologische doelstellingen en/of sociale doelstellingen.

INFORMATIE OVER DE ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Concentratierisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van kleine beurskapitalisaties en gespecialiseerde of nichesectoren

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland

- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico's in verband met het Stock Connect-programma

Risico’s in verband met beleggingen in CNH-aandelencategorieën

BNP Paribas Funds Climate Change
korte naam BNP Paribas Climate Change

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	2,20%	Nee	geen	0,40%
N	2,20%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	1,10%	Nee	geen	0,25%
I	1,10%	Nee	geen	0,20%
I Plus	0,85%	Nee	geen	0,20%
X	0,60% (1)	Nee	geen	0,20%
U	2,20%	Nee	geen	0,40%
K	2,20%	Nee	0,75%	0,40%

(1) Volledig betaald aan de beheersentiteiten die geen deel uitmaken van de groep

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 30 mei 2006 geïntroduceerd onder de naam 'Environmental Opportunities' in de sicav PARWORLD.
Overdracht naar de Vennootschap op 12 november 2009
'I-CAP'-aandelen op 6 juni 2014 gesplitst in 1.000.
Hernoemd tot "Climate Impact" op 2 november 2016
Huidige naam sinds 31 oktober 2024.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Consumer Innovators
korte naam BNP Paribas Consumer Innovators

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn door voornamelijk te beleggen in bedrijven die innoveren en profiteren van seculaire consumptiegroeitrends.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die wereldwijd zijn uitgegeven door bedrijven die innoveren en profiteren van seculaire consumptiegroeitrends, inclusief, maar niet beperkt tot, grote demografische verschuivingen, digitalisering, aanpassingen op maat & ervaring, gezondheid & wellness, en verantwoordelijkheid.
Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.
De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Concentratierisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico
- Risico van kleine beurskapitalisaties en gespecialiseerde of nichesectoren

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,50%	Nee	geen	0,40%
N	1,50%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,75%	Nee	geen	0,25%
I	0,75%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%
B	1,50%	Nee	1,00%	0,40%
K	1,50%	Nee	0,75%	0,40%

BNP Paribas Funds Consumer Innovators
korte naam BNP Paribas Consumer Innovators

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.
Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 17 mei 1999 geïntroduceerd in de sicav Interselex (hernoemd tot FORTIS L FUND op 30 september 1999 en BNP Paribas L1 op 1 augustus 2010) onder de naam 'Equity Leisure & Media'.
Hernoemd tot 'Leisure & Media World' op 30 september 1999.
Hernoemd tot 'Equity Consumer Durables World' op 4 november 2002.
Absorptie op 17 november 2008 van het compartiment 'Durable & Luxury Goods Fund' van de sicav ABN AMRO Funds.
Hernoemd tot 'Equity World Consumer Durables' op 1 september 2010.
Absorptie op 18 juli 2011 van het compartiment 'Equity Global Brands' van de Vennootschap.
Overdracht naar de Vennootschap op 27 mei 2013
Absorptie op 3 juni 2013 van de compartimenten 'Equity Europe Consumer Durables', 'Equity Europe Consumer Goods' en 'Equity World Consumer Goods' compartimenten van de sicav BNP Paribas L1.
Omvorming tot 'Consumer Innovators' op 16 november 2017.
Absorptie op 22 november 2019 van het compartiment 'Finance Innovators' van de Vennootschap.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Disruptive Technology
korte naam BNP Paribas Disruptive Technology

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in innovatieve technologiebedrijven.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door wereldwijde bedrijven die innovatieve technologieën mogelijk maken of daarvan profiteren, inclusief, maar niet beperkt tot (i) artificiële intelligentie, (ii) cloudcomputing en (iii) robotica.
Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's.

Binnen de bovenstaande beleggingsbeperkingen zullen de beleggingen van het compartiment in “Chinese A-aandelen” via de Stock Connect niet meer bedragen dan 20% van zijn vermogen.

Tot 20% van het vermogen van het compartiment kan blootgesteld worden aan opkomende markten, inclusief blootstelling aan China.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.
De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum, dat bestaat uit bedrijven met grote en middelgrote kapitalisatie op de belangrijkste markten van ontwikkelde landen.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Concentratierisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico
- Risico van kleine beurskapitalisaties en gespecialiseerde of nichesectoren

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland
- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico's in verband met het Stock Connect-programma

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,50%	Nee	geen	0,40%

BNP Paribas Funds Disruptive Technology
korte naam BNP Paribas Disruptive Technology

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
N	1,50%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,75%	Nee	geen	0,25%
I	0,75%	Nee	geen	0,20%
I Plus	0,60%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%
UP	0,75%	Nee	geen	0,25%
UI (1)	0,75%	Nee	geen	0,25%
B	1,50%	Nee	1,00%	0,40%
K	1,50%	Nee	0,75%	0,40%

(1) Met bijzondere Instapvergoeding van max. 3% die moet worden betaald door de toegestane belegger.

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een “Waarderingsdag”) is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de “Vereffeningsdatum van orders” vóór of op dezelfde dag valt als de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”, zal de "Vereffeningsdatum van orders” in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”.

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 12 mei 1997 geïntroduceerd in de sicav G-Equity Fund onder de naam 'G-Technology Equity'.
Overdracht op 4 mei 1998 naar de sicav INTERSELEX (hernoemd tot FORTIS L FUND op 30 september 1999 en BNP Paribas L1 op 1 augustus 2010) onder de naam 'Equity Technology'.
Hernoemd tot 'Equity Technology World' op 30 september 1999.
Absorptie op 17 november 2008 van het compartiment ‘Information Technology Fund’ van de sicav ABN AMRO Funds.
Hernoemd tot 'Equity World Technology' op 1 september 2010.
Overdracht naar de Vennootschap op 17 mei 2013
Absorptie op 3 juni 2013 van het compartiment 'Equity World Technology Innovators' van de Vennootschap en van de compartimenten 'Equity Europe Industrials', 'Equity Europe Technology' en 'Equity World Industrials' van de sicav BNP Paribas L1.
Omvorming tot 'Disruptive Technology' op 16 november 2017.
Absorptie op 6 maart 2020 van het compartiment 'Telecom' van de Vennootschap.
Op 19 mei 2023 worden de aandelen X NOK-CAP gesplitst in 1000.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Ecosystem Restoration
korte naam BNP Paribas Ecosystem Restoration

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op lange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in bedrijven die betrokken zijn bij het herstel en het behoud van ecosystemen en natuurlijk kapitaal in de wereld.

Benchmark

De MSCI AC World (EUR) NR referentiebenchmark wordt enkel gebruikt voor rendementsvergelijking op lange termijn.

Het compartiment is niet gebonden aan een benchmark en zijn prestaties kunnen aanzienlijk afwijken van die van de referentiebenchmark.

Beleggingsbeleid

Dit thematische compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door bedrijven over de hele wereld die oplossingen aanbieden voor het herstel van ecosystemen via hun producten, diensten of processen.
De thema's met betrekking tot het herstellen van het Ecosysteem omvatten maar zijn niet beperkt tot, gezondheid van de oceaan en schoon water, slimme landbouw en voedingsinnovatie, en circulaire economie en ecodesign.

- Gezondheid van de oceaan en schoon water: Dit heeft betrekking op aquatische ecosystemen, die het leven van miljarden mensen ondersteunen, het klimaat regelen en de helft van onze zuurstof produceren. Voorbeelden zijn ontzilting, slimme irrigatie en waterstroombeheer.
- Slimme landbouw en voedingsinnovatie: Dit heeft betrekking op terrestrische ecosystemen, die een basis biedt voor leven door middel van voedselvoorziening, natuurlijke leefgebieden van organismen en biodiversiteit. Voorbeelden zijn dierengezondheid, slimme landbouw en bosbeheer.
- Circulaire Economie en ecodesign: Dit heeft betrekking op de circulaire economie, die bestaat uit het verminderen, hergebruiken en recyclen van materialen om afval en vervuiling te verminderen. Voorbeelden zijn biologisch afbreekbare kunststoffen, textielrecycling en afvalbeheer.

Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan belegd worden in andere overdraagbare effecten (inclusief P-Notes) en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's.
Binnen de bovenstaande beleggingsbeperkingen zal de algemene blootstelling van het compartiment aan effecten van het Chinese vasteland (zowel via directe als indirecte beleggingen) niet meer bedragen dan 20% van zijn vermogen middels beleggingen in “Chinese A-aandelen” via de Stock Connect.

Tot 35% van het vermogen van het compartiment kan blootgesteld worden aan opkomende markten, inclusief blootstelling aan China.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
Alle portefeuille-activa worden geanalyseerd tegen ten minste één niet-financieel criterium, zoals uiteengezet in Deel I.
De ESG-criteria zijn enkel van toepassing op directe aandelenbeleggingen en niet op enige andere activa.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten, warrants en andere swaps (swaps op aandelenkorven) kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.
TRS'en* kunnen worden gebruikt zoals beschreven onder punt 5 in Bijlage 2 van Deel I.

** TRS'en kunnen ofwel worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer met als doel een efficiënt beheer van de kasstromen en een betere dekking van markten die deel uitmaken van het referentiebeleggingsuniversum van het compartiment, zoals maar niet beperkt tot de MSCI AC World (EUR) Index. Het beleggingsuniversum van de bovengenoemde index is samengesteld uit meer dan 2.000 wereldwijde aandelen die zijn ontworpen om de prestaties van aandelen met grote en middelgrote kapitalisatie in 23 ontwikkelde markten en 24 opkomende markten weer te geven. De herschikking van de index gebeurt halfjaarlijks op de laatste werkdagen van mei en november en brengt geen kosten met zich mee voor het compartiment. Meer details over de index zijn verkrijgbaar door een e-mail te sturen naar* pr@msci.com

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment heeft een duurzame beleggingsdoelstelling conform artikel 9 van de SFDR en het zal een minimum aan duurzame beleggingen doen met ecologische doelstellingen en/of sociale doelstellingen.

INFORMATIE OVER DE ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Concentratierisico
- Derivatenrisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico

BNP Paribas Funds Ecosystem Restoration
korte naam BNP Paribas Ecosystem Restoration

- Risico van kleine beurskapitalisaties en gespecialiseerde of nichesectoren
- Risico in verband met warrants

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland
- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico's in verband met het Stock Connect-programma

Risico's in verband met beleggingen in CNH-aandelencategorieën

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 6 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,50%	Nee	geen	0,40%
N	1,50%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,75%	Nee	geen	0,25%
I	0,75%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%
UI	0,75%	Nee	geen	0,20%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment werd geïntroduceerd op 1 juni 2021

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Emerging Bond
korte naam BNP Paribas Emerging Bond

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in opkomende obligaties.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt ten minste 2/3 van zijn vermogen in obligaties en/of als gelijkwaardig behandelde effecten die zijn uitgegeven door opkomende landen (landen die op 1 januari 1994 geen lid waren van de OESO, en Turkije en Griekenland) en door ondernemingen met statutaire zetel in een van deze landen of die er een aanzienlijk deel van hun activiteiten verrichten.
Het saldo, dus maximaal 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, en tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.
Na afdekking mag de blootstelling aan andere valuta's dan de USD niet meer dan 5% bedragen.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.

De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum dat bestaat uit staatobligaties van opkomende markten, obligaties van quasi-overheidsinstellingen en bedrijfsobligaties in harde valuta's

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten en warrants kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden
- Tegenpartijrisico
- Kredietrisico
- Derivatenrisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Liquiditeitsrisico
- Risico's in verband met beleggingen in bepaalde landen

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 4 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

USD

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,25%	Nee	geen	0,30%
N	1,25%	Nee	0,50%	0,30%
Privilege	0,65%	Nee	geen	0,20%
I	0,55%	Nee	geen	0,17%
X	geen	Nee	geen	0,17%
B	1,25%	Nee	1,00%	0,30%

BNP Paribas Funds Emerging Bond
korte naam BNP Paribas Emerging Bond

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.
Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 16 september 1998 geïntroduceerd onder de naam 'Emerging Markets Bond'.
Hernoemd tot 'Bond World Emerging' vanaf 1 september 2010.
Klasse 'Classic-DIS' hernoemd tot 'Classic MD' op 1 november 2012.
Absorptie op 3 december 2012 van het compartiment 'Bond World Emerging' van de sicav BNP Paribas L1.
Op 6 juni 2014:
- - 'Privilege-CAP'-aandelen gesplitst in 100;
- - 'I-CAP'-aandelen gesplitst in 10.000.

Absorptie op 28 juli 2017 van het compartiment 'Bond Europe Emerging' van de Vennootschap.
Huidige naam sinds 30 augustus 2019.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Emerging Bond Opportunities
korte naam BNP Paribas Emerging Bond Opportunities

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in opkomende obligaties.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt minimaal 2/3 van zijn vermogen in een beperkt aantal obligaties en schuldeffecten of andere vergelijkbare effecten die zijn uitgegeven door opkomende landen (zijnde de landen die voor 1 januari 1994 geen lid waren van de OESO, en Turkije en Griekenland) of door bedrijven die worden gekenmerkt door een solide financiële structuur en/of potentieel voor winstgevende groei die gevestigd zijn in of het merendeel van hun bedrijfsactiviteiten uitoefenen in deze landen.
Het saldo, dus tot 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, en, binnen de grens van 10% van het vermogen, in ICBE's of ICB's.

Wat de bovenvermelde beleggingsbeperkingen betreft, kunnen de beleggingen van het compartiment in op de Chinese interbancaire obligatiemarkt en op de Bond Connect verhandelde schuldbewijzen tot 25% van zijn vermogen bedragen.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.

De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum dat bestaat uit staatobligaties van opkomende markten, obligaties van quasi-overheidsinstellingen en bedrijfsobligaties in harde valuta's.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten, CDS'en en Volatiliteitsswaps kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.
TRS'en* kunnen worden gebruikt zoals beschreven onder punt 5 in Bijlage 2 van Deel I.

* *TRS'en kunnen worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden of voor een efficiënt portefeuillebeheer in het kader van een efficiënt beheer van de kasstromen en een betere dekking van de markten, die deel uitmaken van het referentiebeleggingsuniversum van het compartiment, zoals maar niet beperkt tot de J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index. Het beleggingsuniversum van de bovengenoemde index is samengesteld uit opkomende obligaties. De herschikking van de index (op de laatste werkdag van de maand in de VS) brengt geen kosten voor het compartiment met zich mee. Nadere gegevens over de index zijn verkrijgbaar door een e-mail te sturen naar index.research@jpmorgan.com*

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Kredietrisico
- Derivatenrisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Liquiditeitsrisico
- Risico's in verband met beleggingen in bepaalde landen

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland
- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico met betrekking tot directe toegang tot de CIBM
- Risico in verband met het Bond Connect-programma

Risico's in verband met beleggingen in CNH-aandelencategorieën

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 4 jaar hebben.

BNP Paribas Funds Emerging Bond Opportunities
korte naam BNP Paribas Emerging Bond Opportunities

Boekhoudkundige valuta

USD

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,50%	Nee	geen	0,30%
N	1,50%	Nee	0,50%	0,30%
Privilege	0,75%	Nee	geen	0,20%
I	0,60%	Nee	geen	0,17%
X	geen	Nee	geen	0,17%
B	1,50%	Nee	1,00%	0,30%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een “Waarderingsdag”) is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de “Vereffeningsdatum van orders” vóór of op dezelfde dag valt als de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”, zal de "Vereffeningsdatum van orders” in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”.

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 8 december 2008 geïntroduceerd in de sicav FORTIS L FUND (hernoemd tot BNP Paribas L1 op 1 augustus 2010) door overdracht van het compartiment 'Global Emerging Markets Bond Fund' van de sicav ABN AMRO Funds.
Fusie op 17 mei 2013 van de categorie 'Classic QD' met de categorie 'Classic MD' van het compartiment.
Overdracht naar de Vennootschap op 17 mei 2013 onder de naam 'Bond Best Selection World Emerging'.
Categorieën 'Classic H EUR-CAP/DIS', 'Privilege H EUR-DIS' en 'IH EUR' hernoemd tot 'Classic RH EUR-CAP/DIS', 'Privilege RH EUR-DIS' en 'I RH EUR' op 1 mei 2014.
Absorptie op 9 oktober 2015 van het compartiment ‘Bond World Emerging Corporate’ van de Vennootschap.
Huidige naam sinds 30 augustus 2019.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Emerging Markets Environmental Solutions

korte naam BNP Paribas Emerging Markets Environmental Solutions

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in bedrijven die zich bezig houden met ecologische oplossingen in opkomende markten.

Benchmark

De benchmark MSCI Emerging Markets (USD) NR wordt enkel gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden.

Het compartiment is niet gebonden aan een benchmark en zijn prestaties kunnen aanzienlijk afwijken van die van de benchmark.

Beleggingsbeleid

Dit thematische compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die hun statutaire zetel hebben of het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren in opkomende markten (gedefinieerd als niet-lidstaten van de OESO vóór 1 januari 1994, samen met Turkije en Griekenland).

Deze ondernemingen bieden via hun producten, diensten of processen oplossingen voor hernieuwbare energieproductie, energietechnologie en materialen, energie-infrastructuur en mobiliteit, maar ook voor oceaangezondheid en schoon water, slimme landbouw en voedingsinnovatie, en circulaire economie en ecodesign.

- De Hernieuwbare Energieproductie heeft betrekking op het koolstofvrij maken van het energiesysteem door de productie van hernieuwbare energie en koolstofafvang. Voorbeelden zijn schone energie, waterstofproductie en installaties voor hernieuwbare energie.
- Energietechnologie en materialen verwijst naar de digitalisering van het energiesysteem door elektrificatie, efficiëntie en technologie. Voorbeelden zijn batterijen voor elektrische voertuigen, analyse van milieugegevens en kritieke grondstoffen.
- De Energie-infrastructuur en Mobiliteit verwijst naar de decentralisatie van het energiesysteem door middel van nieuwe infrastructuur, gedistribueerde energie en batterijopslag. Dit omvat het opladen van elektrische voertuigen, waterstofmobiliteit en micro eMobility.
- Gezondheid van de oceaan en schoon water. Dit heeft betrekking op aquatische ecosystemen, die het leven van miljarden mensen ondersteunen, het klimaat regelen en de helft van onze zuurstof produceren. Voorbeelden zijn ontzilting, slimme irrigatie en waterstroombeheer.
- Slimme landbouw en voedingsinnovatie. Dit heeft betrekking op terrestrische ecosystemen, die een basis biedt voor leven door middel van voedselvoorziening, natuurlijke leefgebieden van organismen en biodiversiteit. Voorbeelden zijn dierengezondheid, slimme landbouw en bosbeheer.
- Circulaire Economie en ecodesign: Dit heeft betrekking op de circulaire economie, die bestaat uit het verminderen, hergebruiken en recyclen van materialen om afval en vervuiling te verminderen. Voorbeelden zijn biologisch afbreekbare kunststoffen, textielrecycling en afvalbeheer.

Het resterende deel, maximaal 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in aan andere effecten gekoppelde instrumenten (met inbegrip van maar niet beperkt tot ADR's, P-Notes, en GDR's) en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat de beleggingen in ICBE's of ICB's niet meer bedragen dan 10% van het vermogen.

Binnen de bovenstaande beleggingsbeperkingen zal de algemene blootstelling van het compartiment aan effecten van het Chinese vasteland (zowel via directe als indirecte beleggingen) niet meer bedragen dan 50% van zijn vermogen middels beleggingen in “Chinese A-aandelen” via de Stock Connect.

Het compartiment belegt niet in schuldbewijzen.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Alle portefeuille-activa worden geanalyseerd tegen ten minste één niet-financieel criterium, zoals uiteengezet in Deel I.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten en andere swaps (swaps op aandelenkorven) en warrants (tot 10% van het vermogen van het compartiment) kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment heeft een duurzame beleggingsdoelstelling conform artikel 9 van de SFDR en het zal een minimum aan duurzame beleggingen doen met ecologische doelstellingen en/of sociale doelstellingen.

INFORMATIE OVER DE ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Concentratierisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten

BNP Paribas Funds Emerging Markets Environmental Solutions
korte naam BNP Paribas Emerging Markets Environmental Solutions

- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico's in verband met beleggingen in bepaalde landen
- Risico in verband met warrants

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland

- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico's in verband met het Stock Connect-programma

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

USD

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,75%	Nee	geen	0,40%
N	1,75%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,90%	Nee	geen	0,25%
I	0,90%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een “Waarderingsdag”) is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Telkens wanneer de “Vereffeningsdatum van orders” vóór of op dezelfde dag valt als de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”, zal de "Vereffeningsdatum van orders” in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”.

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 28 juni 2022 geïntroduceerd onder de naam “Emerging Climate Solutions”.

Het compartiment is op 27 december 2022 hernoemd tot “Emerging Markets Climate Solutions”

Huidige naam sinds 31 oktober 2024.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Emerging Equity
korte naam BNP Paribas Emerging Equity

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in Opkomende aandelen.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die hun statutaire zetel hebben of het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren in opkomende markten (gedefinieerd als niet-lidstaten van de OESO vóór 1 januari 1994, samen met Turkije en Griekenland).
Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten (inclusief P-notes) en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's.
Binnen de bovenstaande beleggingsbeperkingen zal de algemene blootstelling van het compartiment aan effecten van het Chinese vasteland (zowel via directe als indirecte beleggingen) niet meer bedragen dan 20% van zijn vermogen middels beleggingen in “Chinese A-aandelen” via de Stock Connect.
Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.
De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico
- Risico's in verband met beleggingen in bepaalde landen

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland
- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico's in verband met het Stock Connect-programma

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

USD

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,75%	Nee	geen	0,40%
N	1,75%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,90%	Nee	geen	0,25%
I	0,90%	Nee	geen	0,20%

BNP Paribas Funds Emerging Equity
korte naam BNP Paribas Emerging Equity

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
X	geen	Nee	geen	0,20%
B	1,75%	Nee	1,00%	0,40%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 6 oktober 1997 geïntroduceerd in de sicav G-Equity Fund onder de naam 'G-World Emerging Equity'.
Overdracht op 4 mei 1998 naar de sicav INTERSELEX (hernoemd tot FORTIS L FUND op 30 september 1999 en BNP Paribas L1 op 1 augustus 2010) onder de huidige naam.
Absorptie op 4 november 2002 van de volgende compartimenten:
- 'Equity Middle East' van de sicav BNP Paribas L1;
- 'Equity Emerging Economy' van de sicav Maestro Lux;
- 'Emerging Markets' van de sicav Panelfund.

Absorptie op 17 november 2008 van het compartiment 'Global Emerging Markets Equity Fund' van de sicav ABN AMRO Funds.
Absorptie op 18 juli 2011 van het compartiment 'Equity World Emerging' van de Vennootschap.
Overdracht naar de Vennootschap op 17 mei 2013 onder de naam 'Equity World Emerging'.
Absorptie op 7 oktober 2016 van het compartiment 'Equity BRIC' van de Vennootschap.
Huidige naam sinds 30 augustus 2019.
Absorptie op 18 oktober 2019 van het feedercompartiment 'Equity World Emerging' van de sicav BNP Paribas L1.
Absorptie op 15 november 2019 van het compartiment 'Equity Indonesia' en 'Equity World Emerging Low Volatility' van de Vennootschap.
Absorptie op 15 november 2019 van het Franse gemeenschappelijke fonds 'BNP PARIBAS Actions Emergentes'.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Energy Transition
korte naam BNP Paribas Energy Transition

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op lange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in bedrijven die zich bezig houden met energietransitie.

Benchmark

De MSCI AC World (EUR) NR referentiebenchmark wordt enkel gebruikt voor rendementsvergelijking op lange termijn.

Het compartiment is niet gebonden aan een benchmark en zijn prestaties kunnen aanzienlijk afwijken van die van de referentiebenchmark.

Beleggingsbeleid

Dit thematisch compartiment streeft ernaar deel te nemen aan de overgang naar een duurzame wereld door zich te concentreren op de kansen in verband met energietransitie.
Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door wereldwijde bedrijven die zich bezig houden met energietransitie.
Energietransitiethema's omvatten, maar zijn niet beperkt tot de productie van hernieuwbare energie, energietechnologie en materialen, en energie-infrastructuur en mobiliteit.

- Productie van hernieuwbare energie: Dit thema heeft betrekking op de decarbonisatie van het energiesysteem door middel van de productie van hernieuwbare energie en koolstofafvang. Voorbeelden zijn schone energie, waterstofproductie en installaties voor hernieuwbare energie.
- Energietechnologie en Materialen: Dit thema heeft betrekking op de digitalisering van het energiesysteem door middel van elektrificatie, efficiëntie en technologie. Voorbeelden zijn batterijen voor elektrische voertuigen, analyse van milieugegevens en kritieke grondstoffen.
- Energie-infrastructuur en mobiliteit: Dit verwijst naar de decentralisatie van het energiesysteem door middel van nieuwe infrastructuur, gedistribueerde energie en batterijopslag. Dit omvat het opladen van elektrische voertuigen, waterstofmobiliteit en micro eMobility.

Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten (inclusief P-notes) en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's.
Binnen de bovenstaande beleggingsbeperkingen zal de algemene blootstelling van het compartiment aan effecten van het Chinese vasteland (zowel via directe als indirecte beleggingen) niet meer bedragen dan 20% van zijn vermogen middels beleggingen in “Chinese A-aandelen” via de Stock Connect.

Tot 35% van het vermogen van het compartiment kan blootgesteld worden aan opkomende markten, inclusief blootstelling aan China.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
Alle portefeuille-activa worden geanalyseerd tegen ten minste één niet-financieel criterium, zoals uiteengezet in Deel I.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten, warrants en andere swaps (swaps op aandelenkorven) kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

TRS'en* kunnen worden gebruikt zoals beschreven onder punt 5 in Bijlage 2 van Deel I.

** TRS'en kunnen ofwel worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer met als doel een efficiënt beheer van de kasstromen en een betere dekking van markten die deel uitmaken van het referentiebeleggingsuniversum van het compartiment, zoals maar niet beperkt tot de MSCI AC World (EUR) Index. Het beleggingsuniversum van de bovengenoemde index is samengesteld uit meer dan 2.000 wereldwijde aandelen die zijn ontworpen om de prestaties van aandelen met grote en middelgrote kapitalisatie in 23 ontwikkelde markten en 24 opkomende markten weer te geven. De herschikking van de index gebeurt halfjaarlijks op de laatste werkdagen van mei en november en brengt geen kosten met zich mee voor het compartiment. Meer details over de index zijn verkrijgbaar door een e-mail te sturen naar* pr@msci.com

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening:

Het compartiment heeft een duurzame beleggingsdoelstelling conform artikel 9 van de SFDR en het zal een minimum aan duurzame beleggingen doen met ecologische doelstellingen en/of sociale doelstellingen.

INFORMATIE OVER DE ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Concentratierisico
- Derivatenrisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van kleine beurskapitalisaties en gespecialiseerde of nichesectoren

BNP Paribas Funds Energy Transition
korte naam BNP Paribas Energy Transition

- Risico in verband met warrants

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland
- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico's in verband met het Stock Connect-programma

Risico's in verband met beleggingen in CNH-aandelencategorieën
Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 6 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Liefdadigheid	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,50%	geen	Nee	geen	0,40%
Classic Solidarity	1,45%	0,05%	Nee	geen	0,40%
N	1,50%	geen	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,75%	geen	Nee	geen	0,25%
Privilege Solidarity	0,70%	0,05%	Nee	geen	0,25%
I	0,75%	geen	Nee	geen	0,20%
I Plus	0,60%	geen	Nee	geen	0,20%
X	geen	geen	Nee	geen	0,20%
B	1,50%	geen	Nee	1,00%	0,40%
K	1,50%	geen	Nee	0,75%	0,40%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 15 september 1997 geïntroduceerd in de sicav G-Equity Fund onder de naam 'G-Basic Industries Equity'.
Overdracht op 4 mei 1998 naar de sicav INTERSELEX (hernoemd tot FORTIS L FUND op 30 september 1999 en BNP Paribas L1 op 1 augustus 2010) onder de naam 'Equity Basic Industries'.
Hernoemd tot 'Equity Basic Industries World' op 30 september 1999.

BNP Paribas Funds Energy Transition
korte naam BNP Paribas Energy Transition

Hernoemd tot ‘Equity Resources World’ op 1 oktober 2006.
Hernoemd tot 'Equity Energy World' op 1 juli 2008.
Absorptie op 17 november 2008 van het compartiment ‘Energy Fund’ van de sicav ABN AMRO Funds.
Hernoemd tot 'Equity World Energy' op 1 september 2010.
Absorptie op 18 juli 2011 van het compartiment ‘Equity World Resources’ van de Vennootschap.
Overdracht naar de Vennootschap op 17 mei 2013
Absorptie op 3 juni 2013 van het compartiment 'Equity Europe Energy' van de sicav BNP Paribas L1.
Hernoemd tot 'Energy Innovators' vanaf 16 november 2017.
Absorptie op 23 maart 2018 van het compartiment ‘Equity World Materials’ van de Vennootschap.
Hernoemd tot 'Energietransitie' vanaf 30 augustus 2019.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Enhanced Bond 6M

korte naam BNP Paribas Enhanced Bond 6M

Beleggingsdoelstelling

Een rendement verwezenlijken dat hoger ligt dan de composite index 80% €STR Capitalized* en 20% Bloomberg Euro Aggregate 1-3 Years (EUR) RI** over een minimale beleggingsperiode van zes maanden. De "6M" in de naam van het compartiment stemt overeen met de minimale beleggingsperiode van zes maanden. Het compartiment is geen geldmarktfonds zoals gedefinieerd door de Geldmarktverordening 2017/1131.

* *met "European Central Bank" als Benchmarkindexbeheerder, een centrale bank vrijgesteld van registratie in het Benchmarkregister*

** *met "Bloomberg Index Services Limited" als Benchmarkindexbeheerders. Sinds 1 januari 2021 wordt Bloomberg Index Services Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die is verlengd tot 31 december 2025. Tijdens deze periode kan Bloomberg Index Services Limited de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011.*

Beleggingsbeleid

Om haar beleggingsdoelstelling te behalen hanteert het compartiment een versterkte obligatiestrategie, een actief beheerde strategie.

Een versterkte obligatiestrategie streeft ernaar om een zeer lage gevoeligheid te combineren met een hoog liquiditeitsniveau, met het doel om rendementen te behalen die hoger zijn dan het rendement van ultra kortlopende obligaties (minder dan 2 jaar) door gebruik van vastrentende en geldmarktinstrumenten en derivaten gerelateerd aan deze instrumenten.

Deze strategie is gebaseerd op een actieve en fundamentele benadering van durationbeheer, rentecurvepositionering, regionale spreiding en selectie van emittenten. Dit proces wordt gecombineerd met intern extrafinancieel duurzaamheidsonderzoek, naast macro-economische, kredietonderzoeks- en kwantitatieve analyses.

Het compartiment belegt in de volgende activaklassen:

Activaklassen	Minimum	Maximum
1. Vastrentend	30%	100%
Emissies van overheden en ondernemingen uit landen in de eurozone	10%	100%
Emissies van overheden en ondernemingen uit OESO-landen buiten de eurozone	0%	90%
Hoogrentende schuldinstrumenten	0%	20%
Gestructureerde schuld van beleggingskwaliteit (inclusief ABS/MBS en andere gestructureerde producten)	0%	20%
Gecumuleerde limiet van gestructureerde schuld, hoogrentende schuldinstrumenten en schuldinstrumenten zonder rating	0%	20%
2. Geldmarktinstrumenten	0%	50%
3. Converteerbare obligaties	0%	10%

Het compartiment kan tot 10% van zijn vermogen beleggen via andere ICBE's en/of ICB's.

Het compartiment heeft geen beleggingen in, of blootstelling aan, aandelen.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Het compartiment wordt beheerd binnen een rentegevoeligheidsvork van -1 tot 2 jaar.

Na afdekking zal de resterende blootstelling aan andere valuta's dan de EUR minder dan 5% bedragen.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.

De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum, dat bestaat uit alle emittenten van schuld- en geldmarktinstrumenten.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten en warrants kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Kredietrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria

BNP Paribas Funds Enhanced Bond 6M
korte naam BNP Paribas Enhanced Bond 6M

- Risico van hoogrentende obligaties
- Liquiditeitsrisico
- Risico gekoppeld aan geëffectiseerde producten

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren door blootstelling aan een aantal activaklassen wereldwijd;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 3 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	0,50%	Nee	geen	0,20%
N	0,50%	Nee	0,35%	0,20%
Privilege	0,25%	Nee	geen	0,20%
I	0,20%	Nee	geen	0,10%
I Plus	0,15%	Nee	geen	0,10%
X	geen	Nee	geen	0,10%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 29 oktober 2007 geïntroduceerd onder de naam 'Dynamic 6 Months (EUR)'.
Hernoemd tot 'Enhanced Eonia 6 Months' op 6 mei 2009.
Hernoemd tot 'Enhanced Bond 6 Months' vanaf 1 september 2010.
Absorptie op 14 maart 2011 van het compartiment 'V150' van de sicav BNP Paribas L1.
Absorptie op 11 juli 2011 van het compartiment 'Enhanced Cash 1 Year' van de Vennootschap.
Absorptie op 3 december 2012 van het compartiment 'Opportunities Euro Plus' van de sicav BNP Paribas L1.
'I-CAP'-aandelen op 6 juni 2014 gesplitst in 1.000.
'Privilege-CAP'-aandelen op 19 augustus 2016 in 10 gesplitst.
Huidige naam sinds 30 augustus 2019.
Absorptie op 7 juni 2024 van het compartiment "Global Absolute Return Multi-Factor Bond" van de Vennootschap

BNP Paribas Funds Enhanced Bond 6M
korte naam BNP Paribas Enhanced Bond 6M

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Environmental Absolute Return Thematic Equity (EARTH)

korte naam BNP Paribas Environmental Absolute Return Thematic Equity (EARTH)

Beleggingsdoelstelling

De waarde van zijn vermogen verhogen door long te gaan in bedrijven die actief zijn op het gebied van milieuoplossingen, en tegelijkertijd short te gaan in ondernemingen met gestrande activa, activa met een transitiesrisico en/of technologieën die minder geschikt zijn om klimaatverandering en afnemende natuurlijke grondstoffen tegen te gaan, waarbij de volatiliteit en de blootstelling aan de stijl gekoppeld zijn aan het milieuthema.

Beleggingsbeleid

Dit thematische compartiment zal de waarde van zijn vermogen verhogen door long te gaan in bedrijven die actief zijn op het gebied van milieuoplossingen, en tegelijkertijd short te gaan in ondernemingen met gestrande activa, activa met een transitiesrisico en/of technologieën die minder geschikt zijn om klimaatverandering en afnemende natuurlijke grondstoffen tegen te gaan.

Dit omvat, maar is niet beperkt tot, ondernemingen die met hun producten, diensten of processen oplossingen bieden voor de gezondheid van de oceaan en schoon water, slimme landbouw en voedingsinnovatie, de circulaire economie en ecodesign, evenals de productie van hernieuwbare energie, energietechnologie en materialen, en energie-infrastructuur en mobiliteit.

- Gezondheid van de oceaan en schoon water: Dit heeft betrekking op aquatische ecosystemen, die het leven van miljarden mensen ondersteunen, het klimaat regelen en de helft van onze zuurstof produceren. Voorbeelden zijn ontzilting, slimme irrigatie en waterstroombeheer.
- Slimme landbouw en voedingsinnovatie: Dit heeft betrekking op terrestrische ecosystemen, die een basis biedt voor leven door middel van voedselvoorziening, natuurlijke leefgebieden van organismen en biodiversiteit. Voorbeelden zijn dierengezondheid, slimme landbouw en bosbeheer.
- Circulaire Economie en ecodesign: Dit heeft betrekking op de circulaire economie, die bestaat uit het verminderen, hergebruiken en recyclen van materialen om afval en vervuiling te verminderen. Voorbeelden zijn biologisch afbreekbare kunststoffen, textielrecycling en afvalbeheer.
- Productie van hernieuwbare energie: Dit thema heeft betrekking op de decarbonisatie van het energiesysteem door middel van de productie van hernieuwbare energie en koolstofafvang. Voorbeelden zijn schone energie, waterstofproductie en installaties voor hernieuwbare energie.
- Energietechnologie en Materialen: Dit thema heeft betrekking op de digitalisering van het energiesysteem door middel van elektrificatie, efficiëntie en technologie. Voorbeelden zijn batterijen voor elektrische voertuigen, analyse van milieugegevens en kritieke grondstoffen.
- Energie-infrastructuur en mobiliteit: Dit verwijst naar de decentralisatie van het energiesysteem door middel van nieuwe infrastructuur, gedistribueerde energie en batterijopslag. Dit omvat het opladen van elektrische voertuigen, waterstofmobiliteit en micro eMobility.

Om zijn doelstelling te verwezenlijken belegt het compartiment wereldwijd in aandelen en aan aandelen gekoppelde instrumenten van ondernemingen die actief zijn in de bovenstaande sectoren, via een reeks van long- en shortposities om rendementen te genereren met een lage correlatie met markten.

Het compartiment streeft ernaar een sterke, positieve impact op het milieu te hebben en wil 'through cycle returns' boeken door te beleggen aan de hand van drie complementaire portefeuillesleeves; Thematic vangt de thematische blootstelling van milieubedrijven op door gebruik te maken van geoptimaliseerde markt en factor short hedges; Relative Value vangt de spreiding binnen het milieuthema op door long te gaan op milieubedrijven en short te gaan op soortgelijke of aanverwante bedrijven; Catalyst vangt specifieke gebeurtenissen in de sector, regelgeving, beleids- of corporate events in verband met het thema milieu op.

Gebruikte strategie

De beleggingsstrategie omvat een reeks directionele posities (long en short) van ons wereldwijde sectoruniversum in diverse ontwikkelde en opkomende markten voor de onderstaande aandelen en aan aandelen gekoppelde effecten, aandelenindexen en financiële derivaten die fundamentele beleggingen combineren met kwantitatieve processen en tactische handelsmogelijkheden.

Het compartiment is een absoluutrendementsfonds dat long- en shortposities gebruikt om te trachten absolute, positieve rendementen te genereren 'through cycle'.

De beheerder zal de long- en shortblootstelling aanpassen om zijn mate van vertrouwen inzake de markttrends te weerspiegelen, maar zal binnen een maximale nettoblootstelling van +/- 20% blijven.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Alle portefeuille-activa (exclusief aanvullende liquide middelen) worden geanalyseerd tegen ten minste één niet-financieel criterium, zoals uiteengezet in Deel I.

Beschrijving van de activa

1. Belangrijkste activa
   - Aandelen en verwante effecten genoteerd of verhandeld op wereldwijde Gereglementeerde markten in zowel ontwikkelde als opkomende landen;
   - CFD's, de meeste om shortposities te beheren;
   - “Chinese A-aandelen” via de Stock Connect, tot 20% van het vermogen;
   - Equity Linked Notes;
   - Naast directe belegging in aandelen en CFD's (de beste manier om te beleggen) kan het compartiment ook belegd zijn in aandelensubstituten zoals Equity Linked Notes, ETF's (tot 10% van het vermogen om blootstelling aan aandelen te verwerven) of P-notes wanneer deze instrumenten worden beschouwd als een minder dure of de snelste/eenvoudigste manier om te beleggen.

   Het gebruik van derivaten is een integraal onderdeel van het beleggingsbeleid en de beleggingsstrategie van het compartiment.
2. Bijkomende activa

   Het compartiment kan ook beleggen in de volgende instrumenten en limieten van netto-activa:
   - Schuldeffecten met vaste en/of vlottende rente, inclusief, maar niet beperkt tot, overheidseffecten en door de overheid gegarandeerde effecten die worden beschouwd van beleggingskwaliteit te zijn en gestructureerde schuld van beleggingskwaliteit
   - Converteerbare obligaties

BNP Paribas Funds Environmental Absolute Return Thematic Equity (EARTH)
korte naam BNP Paribas Environmental Absolute Return Thematic Equity (EARTH)

- Overige overdraagbare effecten: maximaal 5%
- Deposito's
- Geldmarktinstrumenten zoals, maar niet beperkt tot, schatkistcertificaten of geldmarktfondsen.

Het compartiment kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in ICBE's of ICB's.

Tot 35% van het vermogen van het compartiment kan blootgesteld worden aan opkomende markten, inclusief blootstelling aan China.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Het compartiment kan activa houden in andere valuta's dan de basisvaluta zonder valuta's te gebruiken als actieve portefeuillebeleggingen, maar de valuta's kunnen indien nodig worden gebruikt als afdekkingsmiddel. De netto-inventariswaarde kan dus stijgen en dalen als gevolg van wisselkoersschommelingen.

Indien de portefeuille als gevolg van een herstructureringsgebeurtenis of een gebeurtenis waarover de Vennootschap geen controle heeft, uiteindelijk noodlijdende effecten houdt, zal de Beleggingsbeheerder de situatie beoordelen en, indien dat volgens hem noodzakelijk is, de samenstelling van de portefeuille onmiddellijk aanpassen om de belangen van de aandeelhouders te vrijwaren. Noodlijdende effecten zullen in ieder geval nooit meer dan 5% van het vermogen uitmaken.

Derivaten:

De volgende belangrijke financiële derivaten (zowel beursverhandeld als over-the-counter) kunnen worden gebruikt om meningen uit te drukken over een emittent, sector of markt, long of short, en ook om de blootstelling van de portefeuille aan de markt te verhogen of te verlagen en om het rendement te verbeteren van bestaande aandelenposities (bijvoorbeeld een calloptie verkopen of een putoptie kopen om te profiteren van de lage volatiliteit):

- Futures op aandelen, aandelenindexen (2) en ETF's
- TRS'en(1) (2) op aandelen, aandelenindexen (2) en ETF's
- CFD's op aandelen, aandelenindexen (2) en ETF's
- Opties op aandelen, aandelenindexen (2) en ETF's
- Warrants op aandelen
- Andere swaps (swaps op aandelenmandjes)

(1) Een van de indexen die kunnen worden gebruikt om blootstelling te verwerven aan het universum van het compartiment is de MSCI all Country World Index. De MSCI ACWI vertegenwoordigt largecap- en midcapaandelen in 23 ontwikkelde markten en 24 opkomende landen. Met 2.781 componenten dekt de index circa 85% van het wereldwijde belegbare aandelenuniversum. Deze index wordt elk kwartaal herschikt, maar dat brengt geen kosten voor het compartiment met zich mee. De strategie-indexen kunnen worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden of voor een efficiënt portefeuillebeheer in het kader van een efficiënt beheer van de kasstromen en een betere dekking van de markten. Aanvullende informatie over de strategie-indexen, hun samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de strategie-indexen, is te vinden op de website https://www.msci.com/indexes of is op verzoek verkrijgbaar bij de Beheermaatschappij.

(2) Alleen ICBE-conforme indices

De volgende financiële derivaten kunnen ook worden gebruikt:

- Valutatermijncontracten, die kunnen worden gebruikt om het valutarisico in het compartiment af te dekken.

Hefboomdetails

a) De verwachte hefboom, geraamd op 2,5, wordt gedefinieerd als de som van de absolute waarden van de nominale bedragen (zonder salderings- of afdekkingsregeling) gedeeld door de NIW. De hefboom kan grotendeels worden gegenereerd door het gebruik van futures, opties, TRS'en, CFD's en andere financiële derivaten.

b) Hogere hefboomwerking: onder bepaalde omstandigheden kan er een hogere gerapporteerde hefboomwerking worden bereikt. Dit zou het resultaat kunnen zijn van terugkopen in het compartiment en komende onderliggende transacties of in periodes van hogere volatiliteit waar gebruik kan worden gemaakt van extra afdekkingsactiviteiten. Een voorbeeld hiervan zou zijn dat het compartiment een aanzienlijke terugkoop als een percentage van de NIW ontving en de Beleggingsbeheerder ervoor koos of niet in staat was om de onderliggende effecten te verhandelen op exact hetzelfde moment - misschien door marktsluitingen in een andere tijdszone. In een ander scenario, als het compartiment een hefboom zou gebruiken aan de bovenkant van het bereik van 2 tot 3 en de volatiliteit piekte, dan zou de Beleggingsbeheerder ervoor kunnen kiezen om extra afdekkingsposities toe te voegen, wat de hefboom zou verhogen.

c) Waarschuwing over hefboomrisico: de hefboom kan in bepaalde omstandigheden een hoger rendement mogelijk maken, maar kan tegelijkertijd de volatiliteit van het compartiment verhogen en vormt zo dus een risico op kapitaalverlies.

d) Risicobeheer: de beleggingsstrategie wordt door een risicobeheerproces gecontroleerd via een dagelijkse VaR-monitoring (99%; 1 maand), aangevuld door maandelijkse backtests en stresstests.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening:

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden
- Concentratierisico
- Tegenpartijrisico

BNP Paribas Funds Environmental Absolute Return Thematic Equity (EARTH)
korte naam BNP Paribas Environmental Absolute Return Thematic Equity (EARTH)

- Wisselkoersrisico
- Derivatenrisico
- Risico van noodlijdende effecten
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico
- Risico's in verband met beleggingen in bepaalde landen
- Risico in verband met warrants

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland

- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico's in verband met het Stock Connect-programma

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

✓ een absoluut rendement through cycle met een volatiliteit nastreven gekoppeld aan het milieuthema;
✓ Marktrisico's kunnen aanvaarden met rendement gekoppeld aan het milieuthema;
✓ Een beleggingshorizon van 4 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

USD

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,50%	20% (1)	geen	0,25%
N	1,50%		0,75%	0,25%
Privilege	0,75%		geen	0,20%
I	0,75%		geen	0,20%
I Plus	0,75%		geen	0,20%
X	geen	geen	geen	0,20%
U	0,75%	20% (1)	geen	0,20%

(1) Absolute prestatievergoeding zonder Hurdle Rate-model.

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Conversies met andere compartimenten zijn niet toegestaan, noch voor inschrijving noch voor terugkoop; ze blijven wel mogelijk, indien toegestaan, tussen aandelenklassen van het compartiment.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.
Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

BNP Paribas Funds Environmental Absolute Return Thematic Equity (EARTH)

korte naam BNP Paribas Environmental Absolute Return Thematic Equity (EARTH)

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 15 juli 2020 geïntroduceerd

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Environmental Solutions
korte naam BNP Paribas Environmental Solutions

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in bedrijven die zich bezig houden met ecologische oplossingen in wereldwijde markten.

Benchmark

De MSCI ACWI (EUR) NR Index wordt enkel gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden.

Het compartiment is niet gebonden aan een benchmark en zijn prestaties kunnen aanzienlijk afwijken van die van de benchmark.

Beleggingsbeleid

Dit thematische compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door wereldwijde bedrijven.

Deze ondernemingen bieden via hun producten, diensten of processen oplossingen voor hernieuwbare energieproductie, energietechnologie en materialen, energie-infrastructuur en mobiliteit, maar ook voor oceaangezondheid en schoon water, slimme landbouw en voedingsinnovatie, en circulaire economie en ecodesign.

- De Hernieuwbare Energieproductie heeft betrekking op het koolstofvrij maken van het energiesysteem door de productie van hernieuwbare energie en koolstofafvang. Voorbeelden zijn schone energie, waterstofproductie en installaties voor hernieuwbare energie.
- Energietechnologie en materialen verwijst naar de digitalisering van het energiesysteem door elektrificatie, efficiëntie en technologie. Voorbeelden zijn batterijen voor elektrische voertuigen, analyse van milieugegevens en kritieke grondstoffen.
- De Energie-infrastructuur en Mobiliteit verwijst naar de decentralisatie van het energiesysteem door middel van nieuwe infrastructuur, gedistribueerde energie en batterijopslag. Dit omvat het opladen van elektrische voertuigen, waterstofmobiliteit en micro eMobility.
- Gezondheid van de oceaan en schoon water heeft betrekking op aquatische ecosystemen, die het leven van miljarden mensen ondersteunen, het klimaat regelen en de helft van onze zuurstof produceren. Voorbeelden zijn ontzilting, slimme irrigatie en waterstroombeheer.
- Slimme landbouw en voedingsinnovatie: Dit heeft betrekking op terrestrische ecosystemen, die een basis biedt voor leven door middel van voedselvoorziening, natuurlijke leefgebieden van organismen en biodiversiteit. Voorbeelden zijn dierengezondheid, slimme landbouw en bosbeheer.
- Circulaire Economie en ecodesign: Dit heeft betrekking op de circulaire economie, die bestaat uit het verminderen, hergebruiken en recyclen van materialen om afval en vervuiling te verminderen. Voorbeelden zijn biologisch afbreekbare kunststoffen, textielrecycling en afvalbeheer.

Het resterende deel, maximaal 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in aan andere effecten gekoppelde instrumenten (met inbegrip van maar niet beperkt tot ADR's, P-Notes, A-aandelen, CFD en GDR's) en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat de ICBE's of ICB's niet meer bedragen dan 10% van het vermogen.

Binnen de bovenstaande beleggingsbeperkingen zal de algemene blootstelling van het compartiment aan effecten van het Chinese vasteland (zowel via directe als indirecte beleggingen) niet meer bedragen dan 20% van zijn vermogen middels beleggingen in “Chinese A-aandelen” via de Stock Connect.

Tot 35% van het vermogen van het compartiment kan blootgesteld worden aan opkomende markten, inclusief blootstelling aan China.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Alle portefeuille-activa worden geanalyseerd tegen ten minste één niet-financieel criterium, zoals uiteengezet in Deel I.

De ESG-criteria zijn alleen van toepassing op de directe aandelenbeleggingen en beleggingen in aan aandelen verwante effecten in het compartiment en niet op andere activa.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten en andere swaps (swaps op aandelenkorven) en warrants (tot 10% van het vermogen van het compartiment) kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment heeft een duurzame beleggingsdoelstelling conform artikel 9 van de SFDR en het zal een minimum aan duurzame beleggingen doen met ecologische doelstellingen en/of sociale doelstellingen.

INFORMATIE OVER DE ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Concentratierisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico

BNP Paribas Funds Environmental Solutions
korte naam BNP Paribas Environmental Solutions

- Risico's in verband met beleggingen in bepaalde landen
- Risico in verband met warrants

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland

- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico's in verband met het Stock Connect-programma

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,50%	Nee	geen	0,40%
N	1,50%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,75%	Nee	geen	0,25%
I	0,75%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 7 november 2022 geïntroduceerd onder de naam 'Global Climate Solutions'.

Huidige naam sinds 31 oktober 2024.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Euro Bond
korte naam BNP Paribas Euro Bond

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in obligaties van beleggingskwaliteit die in EUR luiden.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt ten minste 2/3 van zijn vermogen in obligaties van beleggingskwaliteit en/of als gelijkwaardig behandelde effecten die luiden in EUR.

Als de ratingcriteria niet langer zijn vervuld, zal de Beleggingsbeheerder de samenstelling van de portefeuille onmiddellijk aanpassen in het belang van de aandeelhouders.

Het saldo, dus maximaal 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, gestructureerde schuld van beleggingskwaliteit tot 20% van het vermogen en geldmarktinstrumenten, en tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.
De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Kredietrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 3 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	0,75%	Nee	geen	0,30%
N	0,75%	Nee	0,50%	0,30%
Privilege	0,40%	Nee	geen	0,20%
I	0,30%	Nee	geen	0,17%
X	geen	Nee	geen	0,17%
K	0,75%	Nee	0,75%	0,30%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

BNP Paribas Funds Euro Bond
korte naam BNP Paribas Euro Bond

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 16 mei 1997 geïntroduceerd onder de naam 'Obli-Euro'.
Absorptie op 13 november 1998 van de compartimenten 'Obli-Belux', 'Obli-DM', 'Obli-Franc', 'Obli-Gulden' en 'Obli-Lira' van de Vennootschap.
Hernoemd tot 'Euro Bond' op 4 april 2000.
Absorptie op 18 juni 2007 van het compartiment 'UEB Euro Bond Portfolio' van het fonds 'UNITED INVESTMENT FUND'.
Hernoemd tot 'Bond Euro' vanaf 1 september 2010.
Absorptie op 14 maart 2011 van het compartiment 'Bond Euro' van de sicav BNP Paribas L1.
'Privilege-CAP'-aandelen op 6 juni 2014 in 10 gesplitst.
'I-CAP'-aandelen op 6 juni 2014 gesplitst in 10.000.
Huidige naam sinds 30 augustus 2019.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Euro Corporate Bond
korte naam BNP Paribas Euro Corporate Bond

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in obligaties van beleggingskwaliteit uitgegeven door Europese bedrijven.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt ten minste 2/3 van zijn vermogen in obligaties van beleggingskwaliteit en/of als gelijkwaardig behandelde effecten die luiden in welke valuta dan ook en die zijn uitgegeven door ondernemingen met statutaire zetel in Europa of die een aanzienlijk deel van hun activiteiten in Europa verrichten.
Als de ratingcriteria niet langer zijn vervuld, zal de Beleggingsbeheerder de samenstelling van de portefeuille onmiddellijk aanpassen in het belang van de aandeelhouders.
Het saldo, dus maximaal 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, en tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.
Het compartiment kan aandelen of vergelijkbare effecten houden als gevolg van corporate actions zoals schuldherstructurering.
Na afdekking zal de blootstelling van het compartiment aan andere valuta's dan de EUR niet meer dan 5% bedragen.
Het wordt actief beheerd en kan dan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van de Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI* Index (de “benchmark”). Desondanks dienen beleggers zich ervan bewust te zijn dat, vanwege vergelijkbare geografische en thematische beperkingen, het risico- en opbrengstprofiel van het compartiment van tijd tot tijd vergelijkbaar kan zijn met het risico- en opbrengstprofiel van de benchmark.

* *met “Bloomberg Index Services Limited” als Benchmarkindexbeheerders. Sinds 1 januari 2021 wordt Bloomberg Index Services Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een “derde land” ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die is verlengd tot 31 december 2025. Tijdens deze periode kan Bloomberg Index Services Limited de Britse “gelijkwaardigheid” verkrijgen van de Europese Unie, of een “bekrachtiging” of “erkenning” per Verordening 2016/1011.*

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten en warrants kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Swaptions kunnen worden gebruikt voor afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.
TRS'en* kunnen worden gebruikt zoals beschreven onder punt 5 in Bijlage 2 van Deel I.

* *TRS'en kunnen worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden of voor een efficiënt portefeuillebeheer in het kader van een efficiënt beheer van de kasstromen en een betere dekking van de markten die deel uitmaken van het referentiebeleggingsuniversum van het compartiment, zoals maar niet beperkt tot de Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate index. Het beleggingsuniversum van de bovengenoemde index is samengesteld uit obligaties in euro. De herschikking van de index (elke maand) brengt geen kosten voor het compartiment met zich mee. Meer informatie over de index is beschikbaar op de website https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/.*

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Kredietrisico
- Derivatenrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 3 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

BNP Paribas Funds Euro Corporate Bond
korte naam BNP Paribas Euro Corporate Bond

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	0,75%	Nee	geen	0,30%
N	0,75%	Nee	0,50%	0,30%
Privilege	0,40%	Nee	geen	0,20%
I	0,30%	Nee	geen	0,17%
X	geen	Nee	geen	0,17%
K	0,75%	Nee	0,75%	0,30%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 17 juli 2001 geïntroduceerd onder de naam 'European Corporate Bond'.
Hernoemd tot 'Euro Corporate Bond' op 27 mei 2005.
Absorptie op 30 juni 2005 van het compartiment 'European Bonds' van 'CAIXA FUNDS'.
Hernoemd tot 'Bond Euro Corporate' vanaf 1 september 2010.
Absorptie op 14 maart 2011 van het compartiment 'Bond Euro Corporate' van de sicav BNP Paribas L1.
'Privilege-CAP'-aandelen op 6 juni 2014 in 10 gesplitst.
'I-CAP'-aandelen op 6 juni 2014 gesplitst in 1.000.
Huidige naam sinds 30 augustus 2019.
Omgekeerde splitsing 'Classic H CZK-CAP'-aandelen, 1 nieuw aandeel voor 100 uitgegeven aandelen op 7 juli 2020.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Euro Corporate Bond Opportunities

korte naam BNP Paribas Euro Corporate Bond Opportunities

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen door de prestaties te waarderen op 2 assen (inkomsten en/of dividend door beleggingen en kapitaalgroei door wijzigingen in marktprijs) op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in bedrijfsobligaties die luiden in Euro.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt ten minste 2/3 van zijn vermogen in obligaties van beleggingskwaliteit en/of als gelijkwaardig behandelde effecten die luiden in EUR en die zijn uitgegeven door ondernemingen met statutaire zetel in Europa of die een aanzienlijk deel van hun activiteiten in Europa verrichten.

Als de ratingcriteria niet langer zijn vervuld, zal de Beleggingsbeheerder de samenstelling van de portefeuille onmiddellijk aanpassen in het belang van de aandeelhouders.

Het saldo, dus maximaal 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in obligaties die niet in euro luiden, gestructureerde schuld van beleggingskwaliteit tot 10% van het vermogen, voorwaardelijk converteerbare obligaties tot 10% van het vermogen, geldmarktinstrumenten, en, tot 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's.

Tot 5% van het vermogen van het compartiment kan blootgesteld worden aan opkomende markten.

Het compartiment kan aandelen of vergelijkbare effecten houden als gevolg van corporate actions zoals schuldherstructurering, alsook aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.

De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum, dat bestaat uit alle emittenten van schuld- en geldmarktinstrumenten in euro.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten, CDS'en en warrants op gereglementeerde markten in Frankrijk of in het buitenland, kunnen worden gebruikt om de obligatierisico's te beheren en om de beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.

Swaptions kunnen worden gebruikt voor afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Risico's van voorwaardelijk converteerbare schuldinstrumenten of CoCo's
- Kredietrisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Risico in verband met warrants

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 3 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	0,75%	Nee	geen	0,30%
N	0,75%	Nee	0,50%	0,30%
Privilege	0,40%	Nee	geen	0,20%

BNP Paribas Funds Euro Corporate Bond Opportunities

korte naam BNP Paribas Euro Corporate Bond Opportunities

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
I	0,30%	Nee	geen	0,17%
X	geen	Nee	geen	0,17%
K	0,75%	Nee	0,75%	0,30%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 31 januari 2014 onder de naam 'Bond Euro Corporate' geïntroduceerd in de sicav BNP Paribas L1 als Feedercompartiment van het compartiment onder de huidige naam 'Euro Corporate Bond' van de Vennootschap.
Vanaf 15 januari 2016 zal het compartiment geen feedercompartiment meer zijn.
Overdracht naar de Vennootschap op 13 september 2019 onder de huidige naam.
Absorptie op 9 oktober 2020 van de Franse Feeder-ICBE "BNP PARIBAS OBLI ENTREPRISES"

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Euro Corporate Green Bond
korte naam BNP Paribas Euro Corporate Green Bond

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in obligaties van beleggingskwaliteit uitgegeven door Europese bedrijven die klimaat- en milieugerelateerde projecten ondersteunen, alsook aanverwante duurzame projecten.

Benchmark

De MSCI Euro Corporate Green Bond benchmark wordt enkel gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden.

Het compartiment is niet gebonden aan een benchmark en zijn prestaties kunnen aanzienlijk afwijken van die van de benchmark.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment streeft ernaar de overgang naar een duurzame wereld te vergemakkelijken of te bespoedigen door zich te richten op de uitdagingen in verband met het milieu door ten minste 75% van zijn vermogen te beleggen in groene obligaties ter financiering van projecten die hoofdzakelijk tot doel hebben oplossingen te bieden voor de klimaatverandering.

Het compartiment belegt ten minste 2/3 van zijn vermogen in obligaties van beleggingskwaliteit en die zijn uitgegeven door ondernemingen met statutaire zetel in Europa of die een aanzienlijk deel van hun activiteiten in Europa uitvoeren.

Maximaal 30% van het vermogen van het compartiment kan worden belegd in obligaties uitgegeven door Europese overheden, overheidsinstellingen, plaatselijke entiteiten en supranationale overheidsinstellingen en die in aanmerking komen als groene obligaties, sociale obligaties of duurzame obligaties.

Maximaal 15% van het vermogen van het compartiment kan worden belegd in obligaties die zijn uitgegeven door ondernemingen die hun statutaire zetel hebben in of het merendeel van hun activiteiten uitoefenen in opkomende landen, die luiden in harde valuta's en die in aanmerking komen als groene obligaties of duurzame obligaties.

Het compartiment kan ook beleggen in:
- andere schuldeffecten (met inbegrip van gestructureerde schuldbewijzen van beleggingskwaliteit die worden beschouwd als groene obligaties of duurzame obligaties (tot 20% van zijn vermogen)
- in eeuwigdurende obligaties (tot 20% van het vermogen),
- schuldbewijzen zonder rating (tot 10% van het vermogen),
- en andere Overdraagbare Effecten en Geldmarktinstrumenten (tot 10% van het vermogen),
- voorwaardelijk converteerbare obligaties (tot 10% van het vermogen),
- ICBE's of ICB's (tot 10% van zijn vermogen).

De blootstelling aan hoogrentende obligaties in diverse valuta's overal ter wereld is beperkt tot maximaal 25% van het vermogen van het compartiment. Minimale rating bij aankoop B3 (Moody's) of B- (S&P / Fitch). Als deze ratingcriteria in bepaalde gevallen niet zouden worden nageleefd, zal de beleggingsbeheerder de samenstelling van de portefeuille in het belang van de aandeelhouders zo snel mogelijk in orde brengen.

Maximaal 30% van het vermogen van het compartiment mag luiden in USD of GBP. Na afdekking mag de blootstelling van het compartiment aan andere valuta's dan de EUR niet meer dan 5% bedragen.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment.

Het compartiment belegt minstens 90% van zijn vermogen (exclusiefaanvullende liquide middelen) in effecten uitgegeven door emittenten die een ESG-score hebben vastgesteld via de interne methodologie, zoals uiteengezet in Deel I.

Het beleggingsuniversum van dit compartiment is gebaseerd op de Green Bond Principles (“GBP”)* zoals geformuleerd door de International Capital Market Association (meer informatie over deze principes vindt u op de volgende website: https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/the- principles-guidelines-and-handbooks/green-bond-principles-gbp/). Emittenten en onderliggende projecten worden bovendien gescreend aan de hand van een eigen methodologie voor de beoordeling van groene obligaties en duurzame obligaties. De opbrengsten van groene obligaties worden gebruikt voor projecten, activa, en/of activiteiten ten voordele van een of meer ecologische doelstellingen (bv. …). De opbrengsten van duurzaamheidsobligaties worden gebruikt voor projecten, activa en/of activiteiten die voordelen opleveren voor bepaalde sociale en milieudoelstellingen (bv. oplossingen voor de klimaatverandering, toegang tot essentiële diensten, toegang tot basisinfrastructuur). Emittenten met slechte ESG-praktijken en -beleidsmaatregelen, en emittenten waarrond ernstige ESG-controverse heerst worden uitgesloten. Onderliggende projecten die niet overeenstemmen met een eigen taxonomie van in aanmerking komende activiteiten of die hoge negatieve externe gevolgen hebben worden ook uitgesloten van het beleggingsuniversum. Voor groene/duurzame obligaties worden de volgende aanbevelingen uitgevaardigd:

- Positief: emittenten met een goede score
- Neutraal: emittenten met een gemiddelde score
- Negatief: emittenten met een zwakke score

De Beleggingsbeheerder kan niet beleggen in groene obligaties/duurzame obligaties met een negatieve aanbeveling.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten en warrants kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Swaptions kunnen worden gebruikt voor afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

BNP Paribas Funds Euro Corporate Green Bond
korte naam BNP Paribas Euro Corporate Green Bond

TRS'en* kunnen worden gebruikt zoals beschreven onder punt 5 in Bijlage 2 van Deel I.

* *TRS'en kunnen ofwel worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer met als doel een efficiënt beheer van de kasstromen en een betere dekking van markten die deel uitmaken van het referentiebeleggingsuniversum van het compartiment, zoals maar niet beperkt tot de Bloomberg MSCI Euro Corporate Green Bond Index. Het beleggingsuniversum van de bovengenoemde index is samengesteld uit obligaties in euro. De herschikking van de index (elke maand) brengt geen kosten voor het compartiment met zich mee. Meer informatie over de index is beschikbaar op de website https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/.*

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment heeft een duurzame beleggingsdoelstelling conform artikel 9 van de SFDR en het zal een minimum aan duurzame beleggingen doen met ecologische doelstellingen en/of sociale doelstellingen.

INFORMATIE OVER DE ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Kredietrisico
- Derivatenrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 3 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	0,65%	Nee	geen	0,25%
N	0,65%	Nee	0,50%	0,25%
Privilege	0,35%	Nee	geen	0,20%
I	0,30%	Nee	geen	0,17%
X	geen	Nee	geen	0,17%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

BNP Paribas Funds Euro Corporate Green Bond
korte naam BNP Paribas Euro Corporate Green Bond

Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 14 oktober 2022 geïntroduceerd

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Euro Defensive Equity
korte naam BNP Paribas Euro Defensive Equity

Beleggingsdoelstelling

De portefeuille wordt systematisch opgebouwd en combineert verschillende criteria voor aandelen, zoals waarde, winstgevendheid, lage volatiliteit en momentum om een marktgevoeligheid van circa 1 te verkrijgen.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die luiden of verhandeld worden in euro en die zijn uitgegeven door een beperkt aantal bedrijven die hun hoofdzetel in een van de lidstaten van de Europese Unie hebben.
Het saldo, dus maximaal 25% van het vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, en tot 15% van zijn vermogen, in schuldbewijzen van welk type ook, en tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.
De blootstelling van het compartiment aan andere valuta's dan de EUR mag niet meer dan 10% bedragen.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment past ook een bindende en aanzienlijke ESG-integratie toe en verbetert zijn ESG-profiel door ernaar te streven zijn ecologische voetafdruk te verkleinen, zoals gemeten aan de hand van de uitstoot van broeikasgassen, in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Voor elke belegger in het beleggingsuniversum worden scores voor de ESG-praktijken en koolstofvoetafdruk berekend. Daarna wordt de portefeuille zo opgebouwd om de beste beschikbare effecten te selecteren en steeds de volgende doelen te behalen:

- een ESG-score voor de portefeuille die hoger is dan de ESG-score van het beleggingsuniversum na uitsluiting van minstens 20% van de effecten met de laagste ESG-score, en
- een koolstofvoetafdruk van de portefeuille die minstens 50% lager is dan de koolstofvoetafdruk van het beleggingsuniversum.

De beleggingsbeheerder hanteert te allen tijde een niet-financiële analyse op ten minste 90% van het vermogen van het compartiment (exclusief aanvullende liquide middelen) op basis van een propriëtair intern raamwerk voor ESG-scores, en de evaluatie van hun koolstofvoetafdruk, zoals vermeld in Deel I.

Bovendien belegt het compartiment niet in:

- bedrijven die behoren tot de 10% laagste ESG-scores van het beleggingsuniversum, beoordeeld in overeenstemming met de methodologie voor ESG-scores waarnaar wordt verwezen in Deel I;
- bedrijven die niet voldoen aan de normen voor verantwoord gedrag van ondernemingen van BNP Paribas Asset Management, zoals uiteengezet in Deel I.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.
Het compartiment hanteert een systematische indexoptie-overlaystrategie om de NIW van het compartiment te beschermen tegen extreme marktbewegingen.
Putopties worden structureel en systematisch gebruikt om het compartiment te beschermen tegen dalingen op de markt. De aankoop van putopties wordt gefinancierd door de verkoop van callopties en andere out-of-the money putopties.
Futures kunnen worden gebruikt om de totale blootstelling te beheren en tactische standpunten in te nemen indien van toepassing.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden
- Tegenpartijrisico
- Derivatenrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

BNP Paribas Funds Euro Defensive Equity
korte naam BNP Paribas Euro Defensive Equity

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren door blootstelling aan een aantal activaklassen wereldwijd;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Gemiddelde tot hoge volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,75%	Nee	geen	0,40%
N	1,75%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,90%	Nee	geen	0,25%
I	0,85%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een “Waarderingsdag”) is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
12.00 uur CET op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.
(2) Telkens wanneer de “Vereffeningsdatum van orders” vóór of op dezelfde dag valt als de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”, zal de "Vereffeningsdatum van orders” in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 4 november 2009 geïntroduceerd onder de naam 'Europe Flexible Equities'.
Hernoemd tot ‘Flexible Equity Europe’ vanaf 1 september 2010.
'IH EUR-CAP' hernoemd tot 'I-CAP' vanaf 30 april 2019.
Hernoemd tot ‘Euro Defensive Equity’ vanaf 30 augustus 2019.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Euro Equity
korte naam BNP Paribas Euro Equity

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van de eurozone.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die luiden of verhandeld worden in euro en die zijn uitgegeven door een beperkt aantal bedrijven die hun hoofdzetel in een van de lidstaten van de eurozone hebben en die gekenmerkt worden door de kwaliteit van hun financiële structuur en/of potentieel voor winstgroei.
Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's.
Na afdekking zal de blootstelling van het compartiment aan andere valuta's dan de EUR niet meer dan 5% bedragen.
Hoewel de meeste aandelen van het compartiment onderdelen kunnen zijn van de MSCI EMU (NR)* Index (de "benchmark"), gebruikt de Beleggingsbeheerder zijn ruime beslissingsvrijheid met betrekking tot de benchmark om te beleggen in bedrijven en sectoren die geen deel uitmaken van de benchmark om te profiteren van specifieke beleggingsmogelijkheden. Eerst wordt er een sectoranalyse uitgevoerd om de structurele kenmerken van de sector waarin het bedrijf actief is te beoordelen. Bij het selecteren van de aandelen wordt veel belang gehecht aan het genereren van gedetailleerd, eigen onderzoek op bedrijfsniveau. De Beleggingsbeheerder tracht te profiteren van de toenemende focus van de markt op de korte termijn door te beleggen in bedrijven op het moment dat hun aantrekkelijke beleggingskenmerken op langere termijn worden gemaskeerd door trends op kortere termijn of willekeurige gebeurtenissen.

* *met "MSCI Limited" als Benchmarkindexbeheerder. Sinds 1 januari 2021 wordt MSCI Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die is verlengd tot 31 december 2025. Tijdens deze periode kan MSCI Limited de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011.*

Het eindresultaat is een portefeuille van hoge overtuigingen met beleggingen in ongeveer 40 bedrijven die worden gekenmerkt door de kwaliteit van hun financiële structuur en/of hun potentieel voor winstgroei. Er zijn interne beleggingsrichtlijnen gedefinieerd, o.a. met betrekking tot de benchmark, die regelmatig worden gemonitord om te garanderen dat de beleggingsstrategie steeds actief beheerd wordt, daarbij binnen de vooraf bepaalde risiconiveaus blijvend. Desondanks dienen beleggers zich ervan bewust te zijn dat, vanwege vergelijkbare geografische beperkingen, het risico- en opbrengstprofiel van het compartiment van tijd tot tijd vergelijkbaar kan zijn met het risico- en opbrengstprofiel van de benchmark.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.
De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico
- Risico van kleine beurskapitalisaties en gespecialiseerde of nichesectoren

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

BNP Paribas Funds Euro Equity
korte naam BNP Paribas Euro Equity

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,50%	Nee	geen	0,40%
N	1,50%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,75%	Nee	geen	0,25%
I	0,75%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%
K	1,50%	Nee	0,75%	0,40%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 31 augustus 1998 geïntroduceerd in de sicav INTERSELEX (hernoemd tot FORTIS L FUND op 30 september 1999 en BNP Paribas L1 op 1 augustus 2010).
Absorptie op 12 februari 2007 van het compartiment 'Equity Factor 1.3 Euro' van de sicav Fortis L Fund
Absorptie op 18 juli 2011 van het compartiment 'Equity Euro' van de Vennootschap
Overdracht naar de Vennootschap op 27 mei 2013 onder de naam 'Equity Best Selection Euro'.
Absorptie op 3 juni 2013 van het compartiment 'Equity France' van de Vennootschap.
'Classic H CZK-CAP'-aandelen op 6 juni 2014 in 100 gesplitst.
Absorptie op 18 januari 2019 van het compartiment 'Equity Netherlands' van de sicav BNP Paribas L1.
Huidige naam sinds 30 augustus 2019.
Absorptie op 13 september 2019 van het compartiment 'Equity Euro' van de sicav BNP Paribas L1
Omgekeerde splitsing 'Classic H CZK-CAP'-aandelen, 1 nieuw aandeel voor 100 uitgegeven aandelen op 7 juli 2020.
Absorptie op 7 oktober 2022 van het "Euro Mid Cap" en "Germany Multi-Factor Equity" compartiment van de Vennootschap.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Euro Flexible Bond
korte naam BNP Paribas Euro Flexible Bond

Beleggingsdoelstelling

Een rendement boeken dat hoger is dan de Europese geldmarkt over een aanbevolen beleggingshorizon van ongeveer 36 maanden.

Benchmark

De benchmark 20% Bloomberg Euro Aggregate 1-3 years + 80% €STR wordt alleen gebruikt voor rendementsvergelijkingsdoeleinden.

Het compartiment is niet gebonden aan een benchmark en zijn prestaties kunnen aanzienlijk afwijken van die van de benchmark.

Beleggingsbeleid

Om zijn beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, hanteert het compartiment een flexibele obligatiestrategie, een actief beheerde strategie die streeft naar een hoger rendement dan dat van geldmarktfondsen, met behoud van een hoog liquiditeitsniveau.

Het beleggingsproces van het compartiment is gebaseerd op een flexibele benadering en een combinatie van een actieve en fundamentele benadering van durationbeheer, rentecurvepositionering, regionale spreiding, selectie van emittenten en valuta's van OESO-landen. Dit proces wordt gecombineerd met intern extrafinancieel duurzaamheidsonderzoek, naast macro-economische, kredietonderzoeks- en kwantitatieve analyses.

Het beleggingsproces voor vastrentende beleggingen bestaat uit vier fasen:

1) Een 'macro-economisch' comité, samengesteld uit alle beheerders van de beheerteams volgens activaklasse, komt maandelijks bij elkaar. Het comité identificeert het wereldwijde beeld van financiële marktdeelnemers over macro-economische trends (marktconsensus), en bepaalt vervolgens het economische scenario van het obligatiedepartement op basis van de bevindingen van het team voor macro-economisch onderzoek van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, en op basis van bepaalde onafhankelijke externe bronnen.
2) Op die basis formuleert het Fixed Income Investment Committee, bestaande uit de Heads of Fixed Income en voorgezeten door het Head of the Global Multi Strategies Fixed Income-team, standpunten over elk van de beschikbare grote vastrentende activaklassen (Duitse overheidsobligaties, Italiaanse overheidsobligaties, Amerikaanse overheidsobligaties, bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit uitgedrukt in euro, hoogrentende obligaties, wisselkoersen, gedekte obligaties, enz.) en koppelt het aan elk van deze standpunten een mate van overtuiging.
3) Op basis van de standpunten die door het beleggingscomité zijn gedefinieerd, beslist het allocatiecomité vervolgens over de allocatie volgens sector, land en looptijd, en over het risicobudget dat aan de modelportefeuille moet worden toegewezen om te profiteren van de verschillen tussen de standpunten en de marktconsensus (rekening houdend met de mate van overtuiging). Dit allocatiegedeelte wordt aangevuld met een selectiegedeelte, waarbij emittenten worden gekozen per land, curvesegment en sector.
   De beheerders selecteren emittenten op basis van de aanbevelingen van kredietanalisten en standpunten over de relatieve waarde, rekening houdend met de standpunten van niet-financiële analisten:
   - De kredietspreads* van de belangrijkste emittenten volgens looptijdsegment en ratingcategorie worden geanalyseerd op basis van hun relatieve waarde in verhouding tot hun historische gemiddelde en de rente op hun overheidsobligaties.
     * Kredietspread is het renteverschil tussen een effect uitgegeven door een bedrijfsemittent en de swaprente van een vergelijkbare looptijd.
   - De selectie van emittenten volgens land, curvesegment, sector en rating wordt uiteindelijk uitgevoerd met behulp van de bovenvermelde elementen.
4) Portefeuillesamenstelling: De portefeuille van het compartiment wordt vervolgens door het vastrentende team gekalibreerd en samengesteld op basis van de keuzes inzake risicospreiding en emittenten hierboven, rekening houdend met bepaalde tactische beslissingen op korte termijn, de potentiële diversificatie met converteerbare obligaties en de mogelijkheid om gebruik te maken van systematische kwantitatieve modellen.

<u>Beschrijving van de activa</u>

1. Belangrijkste activacategorieën
   I) Vastrentende instrumenten van beleggingskwaliteit en geldmarktinstrumenten: Het compartiment kan worden blootgesteld aan de volgende effecten (obligaties en/of geldmarktinstrumenten) van beleggingskwaliteit, binnen een bereik tussen 50% en 100% van zijn vermogen, die genoteerd zijn op gereglementeerde markten en die luiden in euro en/of andere valuta's van OESO-landen:
      - Staatsobligaties (inclusief inflatiegekoppelde obligaties) en obligaties van supranationale instellingen met een minimum van 10% voor schuldbewijzen van landen die deel uitmaken van de eurozone;
      - gestructureerde schuld van beleggingskwaliteit (inclusief ABS'en/MBS'en en andere gestructureerde producten) is beperkt tot 20%;
      - obligaties van beleggingskwaliteit uitgegeven door openbare entiteiten of gewaarborgd door openbare entiteiten;
      - gedekte obligaties van beleggingskwaliteit;
      - bedrijfsobligaties (ook van financiële instellingen) zonder staatsgarantie;
      - Groene obligaties.

   II) Vastrentende effecten onder beleggingskwaliteit: het compartiment kan ook, binnen een bereik tussen 0% en 30% van het vermogen van het compartiment, worden blootgesteld aan hoogrentende schuldinstrumenten die genoteerd zijn op gereglementeerde markten en die luiden in euro en/of andere valuta's van OESO-landen. Er geldt voor hoogrentende schuldinstrumenten en schuldinstrumenten zonder rating een gecumuleerde limiet binnen een bereik van 0% tot 40%.
2. Bijkomende activa
   I) Converteerbare obligaties zullen tot 10% van het vermogen uitmaken
   II) Valuta-instrumenten,
   III) andere geldmarktinstrumenten

BNP Paribas Funds Euro Flexible Bond
korte naam BNP Paribas Euro Flexible Bond

Het compartiment kan tot 10% van zijn vermogen beleggen via ICBE's en/of ICB's.

Het compartiment kan tot 20% van zijn vermogen beleggen in eeuwigdurende callable obligaties.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Het compartiment heeft geen beleggingen in, of blootstelling aan, aandelen.

Het compartiment wordt beheerd binnen een rentegevoeligheidsvork van -3 tot +7 jaar.

Na afdekking zal de resterende blootstelling aan andere valuta's dan de EUR minder dan 40% bedragen.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.

De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum, dat bestaat uit schuldbewijzen die luiden in euro en/of andere OESO-valuta.

Het beleggingsuniversum is als volgt samengesteld:

- 75% van de Bloomberg Global Aggregate (USD) RI index,
- 15% van de ICE BofAML Euro High Yield (EUR) RI index,
- 10% van de ICE BofAML US High Yield (USD) RI index.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten, CDS'en enoverige Swapskunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer, afdekking en beleggingsdoelstellingen zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden
- Tegenpartijrisico
- Kredietrisico
- Wisselkoersrisico
- Derivatenrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Risico van hoogrentende obligaties
- Risico gekoppeld aan geëffectiseerde producten

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 3 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	0,75%	Nee	geen	0,25%
N	0,75%	Nee	0,50%	0,25%
Privilege	0,40%	Nee	geen	0,20%
I	0,30%	Nee	geen	0,15%

BNP Paribas Funds Euro Flexible Bond
korte naam BNP Paribas Euro Flexible Bond

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
X	geen	Nee	geen	0,15%
U	0,85%	Nee	geen	0,15%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is geïntroduceerd op 1 april 2022 door overdracht van het Franse gemeenschappelijke beleggingsfonds "BNP Paribas Euro Flexi Bond Income".
Overname op 29 april 2022 van:
- Het compartiment "Euro Short Term Bond Opportunities" van de Vennootschap

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Euro Government Bond
korte naam BNP Paribas Euro Government Bond

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in overheidsobligaties die in EUR luiden.

Benchmark

De benchmark Bloomberg Euro Aggregate Treasury 500MM (EUR) RI wordt gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden.

Het compartiment is niet gebonden aan een benchmark en zijn prestaties kunnen aanzienlijk afwijken van die van de benchmark.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt ten minste 2/3 van zijn vermogen in obligaties en als gelijkwaardig behandelde effecten die luiden in EUR en die zijn uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Unie.
Het saldo, dus maximaal 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten, en ook tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.
De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum. Het beleggingsuniversum wordt vertegenwoordigd door de Bloomberg Euro Aggregate Treasury 500MM Index.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Kredietrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 3 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	0,70%	Nee	geen	0,30%
N	0,70%	Nee	0,50%	0,30%
Privilege	0,35%	Nee	geen	0,20%
I	0,25%	Nee	geen	0,17%
X	geen	Nee	geen	0,17%
K	0,70%	Nee	0,75%	0,30%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

BNP Paribas Funds Euro Government Bond
korte naam BNP Paribas Euro Government Bond

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 22 september 2000 geïntroduceerd onder de naam 'Euro Advantage Bond' door absorptie van het compartiment 'Euro Advantage Bond' van het fonds 'BNP BONDS'.
Hernoemd tot 'Euro Government Bond' op 31 januari 2003.
Absorptie op 12 juni 2008 van het compartiment 'BNL Euro Bonds' van het Ierse fonds 'BNL Global Funds'.
Hernoemd tot 'Bond Euro Government' vanaf 1 september 2010.
Absorptie op 14 maart 2011 van het compartiment 'Bond Euro Government' van de sicav BNP Paribas L1.
'Privilege-CAP'-aandelen op 6 juni 2014 in 10 gesplitst.
'I-CAP'-aandelen op 6 juni 2014 gesplitst in 1.000.
Huidige naam sinds 30 augustus 2019.
Absorptie op 6 november 2020 van de compartimenten "Bond Belgium" en "Bond Euro" van de Belgische sicav BNP PARIBAS B INVEST
Absorptie op 24 november 2023 van de Franse ICBE FCP CamGestion Capi Oblig

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Euro Government Green Bond
korte naam BNP Paribas Euro Government Green Bond

Beleggingsdoelstelling

De waarde van zijn vermogen op middellange termijn verhogen door hoofdzakelijk te beleggen in groene overheidsobligaties in euro die klimaat- en milieuprojecten en duurzame projecten ondersteunen.

Benchmark

De Bloomberg Euro Aggregate Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR benchmark wordt enkel gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden.
Het compartiment is niet gebonden aan een benchmark en zijn prestaties kunnen aanzienlijk afwijken van die van de benchmark.

Beleggingsbeleid

Het compartiment streeft ernaar de overgang naar een duurzame wereld te vergemakkelijken of te bespoedigen door zich te richten op de uitdagingen in verband met het milieu door ten minste 75% van zijn vermogen te beleggen in groene obligaties ter financiering van projecten die hoofdzakelijk tot doel hebben oplossingen te bieden voor de klimaatverandering.

Het compartiment belegt ten minste 2/3 van zijn vermogen in groene obligaties, uitgedrukt in EUR uitgegeven door of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Unie, supranationale agentschappen, overheidsagentschappen en lokale instanties.

Het saldo, maximaal 1/3, kan worden belegd in:

- sociale of duurzaamheidsobligaties, groene obligaties uitgegeven door bedrijfsemittenten en luidend in euro.
- alle andere door supranationale, semi-overheidsinstanties of agentschappen uitgegeven schuldbewijzen die als duurzaam worden beschouwd (tot 25% van hun vermogen),
- niet in euro luidende groene, sociale of duurzaamheidsobligaties die buiten de Europese Unie zijn uitgegeven of gewaarborgd door overheden, supranationale agentschappen, overheidsagentschappen en lokale instanties (tot 10% van zijn vermogen),
- geldmarktinstrumenten en ook, met een limiet van 10% van het vermogen in ICB's of ICBE's.

De blootstelling aan hoogrentende obligaties in euro, GBP en USD is beperkt tot maximaal 25% van het vermogen van het compartiment. Minimale rating bij aankoop is Ba3 (Moody's) of BB- (S&P / Fitch). Als deze ratingcriteria in bepaalde gevallen niet zouden worden nageleefd, zal de beleggingsbeheerder de samenstelling van de portefeuille in het belang van de aandeelhouders zo snel mogelijk in orde brengen.

Maximaal 10% van het vermogen van het compartiment mag luiden in USD of GBP.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

De Beleggingsbeheerder hanteert te allen tijde een niet-financiële analyse voor ten minste 90% van het vermogen van het compartiment (exclusief beleggingen in contanten en equivalenten) op basis van een propriëtair intern raamwerk voor ESG-scores zoals vermeld in Deel I.
Het in het beleggingsbeleid beschreven beleggingsuniversum is gebaseerd op de Green Bond Principles ("GBP")* zoals geformuleerd door de International Capital Market Association (meer informatie over deze principes vindt u op de volgende website: https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/the-principles-guidelines-and-handbooks/green-bond-principles-gbp/). Emittenten en onderliggende projecten worden bovendien gescreend aan de hand van een eigen methodologie voor de beoordeling van groene obligaties. Emittenten met slechte ESG-praktijken en -beleidsmaatregelen, en emittenten waarrond ernstige ESG-controverse heerst worden uitgesloten. Onderliggende projecten die niet overeenstemmen met een eigen taxonomie van in aanmerking komende activiteiten of die hoge negatieve externe gevolgen hebben worden ook uitgesloten van het beleggingsuniversum. Voor groene obligaties worden de volgende aanbevelingen uitgevaardigd:

- Positief: emittenten met een goede score
- Neutraal: emittenten met een gemiddelde score
- Negatief: emittenten met een zwakke score

De Beleggingsbeheerder kan niet beleggen in groene obligaties met een negatieve aanbeveling.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer, afdekkingsdoeleinden en beleggingsdoeleinden zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment heeft een duurzame beleggingsdoelstelling conform artikel 9 van de SFDR en het zal een minimum aan duurzame beleggingen doen met ecologische doelstellingen en/of sociale doelstellingen.

INFORMATIE OVER DE ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Kredietrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Risico van hoogrentende obligaties

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

BNP Paribas Funds Euro Government Green Bond
korte naam BNP Paribas Euro Government Green Bond

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	0,65%	Nee	geen	0,25%
N	0,65%	Nee	0,50%	0,25%
Privilege	0,35%	Nee	geen	0,20%
I	0,25%	Nee	geen	0,17%
X	geen	Nee	geen	0,17%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een “Waarderingsdag”) is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de “Vereffeningsdatum van orders” vóór of op dezelfde dag valt als de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”, zal de "Vereffeningsdatum van orders” in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”.

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Compartiment geïntroduceerd op 3 mei 2024 door de absorptie van het Franse FCP BNP Paribas Obli Etat Euro Green

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Euro High Conviction Income Bond

korte naam BNP Paribas Euro High Conviction Income Bond

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door op discretionaire basis hoofdzakelijk te beleggen in Europese schuldeffecten, ongeacht de marktomstandigheden, via een opportunistische strategie, en tegelijkertijd regelmatige inkomsten genereren.

Beleggingsbeleid

Het compartiment zal voornamelijk belegd zijn in overheids- en bedrijfsobligaties uitgegeven in Europese valuta's.
Beleggingen in Achtergestelde Schuld kunnen, met inbegrip van 10% in voorwaardelijke converteerbare obligaties, tot 50% van het vermogen vertegenwoordigen.
De beleggingen in andere valuta's dan de EUR mogen niet meer dan 15% van het vermogen vertegenwoordigen.
Het compartiment kan ook op aanvullende basis geldmarktinstrumenten houden voor schatkistbeheerdoeleinden en/of een gebrek aan beleggingsmogelijkheden.
Het compartiment kan ook tot 10% van zijn vermogen houden in gestructureerde schuld en/of converteerbare schuld.
De beleggingsbeheerder vertrouwt op zijn eigen overtuigingen bij de selectie van effecten en baseert zijn beslissingen op de economische analyse, het kredietrisico, de inflatiecyclussen en specifieke technische elementen van de vastrentende markten zoals de doelstelling om de rentegevoeligheid tussen 0 en 10 te houden, de rentecurvepositionering, de geografische blootstellingen, de nagestreefde spreiding tussen bedrijfs- en overheidsuitgiften en het verschil tussen nominale en reële opbrengsten.
De kredietrisicobeoordeling voor de selectie van de effecten is niet exclusief of systematisch gebaseerd op de ratings die zijn toegekend door ratingbureausen er zal ook rekening worden gehouden met de eigen kredietanalyse van het beleggingsteam, vooral wanneer er geen rating is, de rating niet up-to-date is of bij nieuwe economische perspectieven.
Het gebruik van de hieronder vermelde ratings draagt bij tot de algemene beoordeling van de kredietkwaliteit van een uitgifte of emittent waarop de beheerder zijn beslissing zal baseren.
De hoogrentende obligaties die in aanmerking komen, zullen de hoogrentende obligaties zijn met een rating tussen BB+/Ba1/BB+ en BB-/Ba3/BB- (S&P/Moody's/Fitch) en zullen niet meer dan 20% van het vermogen uitmaken.
Schuldeffecten kunnen een minimale rating van BB-/Ba3/BB- (S&P/Moody's/Fitch) of een gelijkwaardige rating volgens de eigen beoordeling van de Beleggingsbeheerder hebbenen Geldmarktinstrumenten kunnen een minimale rating van A3/P3/F3 (S&P/Moody's/Fitch) of een gelijkwaardige rating volgens de eigen beoordeling van de Beleggingsbeheerder hebben.
Mocht de portefeuille op een bepaald moment noodlijdende effecten bevatten als gevolg van een herstructurering of een gebeurtenis die buiten de macht van het bedrijf valt, dan zal de Beleggingsbeheerder de situatie beoordelen en zo nodig de samenstelling van de portefeuille onmiddellijk aanpassen om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.
Het compartiment kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in ICBE's of ICB's.
Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.
Indien de portefeuille als gevolg van een herstructureringsgebeurtenis of een gebeurtenis waarover de Vennootschap geen controle heeft, uiteindelijk noodlijdende effecten houdt, zal de Beleggingsbeheerder de situatie beoordelen en, indien dat volgens hem noodzakelijk is, de samenstelling van de portefeuille onmiddellijk aanpassen om de belangen van de aandeelhouders te vrijwaren. Noodlijdende effecten zullen in ieder geval nooit meer dan 5% van het vermogen uitmaken.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.
De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum, dat bestaat uit alle emittenten van schuld- en geldmarktinstrumenten.
Het beleggingsuniversum is als volgt samengesteld:
- 80% van de Bloomberg Global Aggregate (USD) RI index,
- 20% van de ICE BofAML Euro High Yield (EUR) RI index.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Risico's van voorwaardelijk converteerbare schuldinstrumenten of CoCo's
- Kredietrisico
- Wisselkoersrisico

BNP Paribas Funds Euro High Conviction Income Bond
korte naam BNP Paribas Euro High Conviction Income Bond

- Risico van noodlijdende effecten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Risico van hoogrentende obligaties
- Risico gekoppeld aan geëffectiseerde producten

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 3 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	0,75%	Nee	geen	0,30%
Classic Plus	0,55%	Nee	geen	0,20%
N	0,75%	Nee	0,50%	0,30%
Privilege	0,40%	Nee	geen	0,20%
I	0,30%	Nee	geen	0,17%
I Plus	0,20%	Nee	geen	0,17%
X	geen	Nee	geen	0,17%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 30 april 2021 geïntroduceerd onder de naam "Europe High Conviction Bond" door overdracht van de Franse sicav "BNP Paribas Europe High Conviction Bond"
Absorptie van "CamGestion Euroblig", een Frans GBF, op 21 oktober 2022
Huidige naam sinds 29 april 2024.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Euro High Yield Bond
korte naam BNP Paribas Euro High Yield Bond

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in hoogrentende obligaties die in EUR luiden.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt minimaal 2/3 van zijn vermogen in obligaties of verwante effecten in euro die een rating bezitten die lager is dan 'Baa3' (volgens Moody's) of 'BBB-' (volgens S&P / Fitch) en door bedrijven zijn uitgegeven.
Het saldo, dus tot 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, en, binnen de grens van 10% van het vermogen, in ICBE's of ICB's.
Als deze ratingcriteria in bepaalde gevallen niet zouden worden nageleefd, zal de Beleggingsbeheerder de samenstelling van de portefeuille in het belang van de beleggers zo snel mogelijk in orde brengen.

Tot 5% van het vermogen van het compartiment kan blootgesteld worden aan opkomende markten.
Na afdekking mag de blootstelling van het compartiment aan andere valuta's dan de euro niet meer dan 5% bedragen.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.
De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten en warrants kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Swaptions kunnen worden gebruikt voor afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.
TRS'en* kunnen worden gebruikt zoals beschreven onder punt 5 in Bijlage 2 van Deel I.

* *TRS'en kunnen worden gebruikt om blootstelling te verwerven aan het referentiebeleggingsuniversum van het compartiment, zoals, maar niet beperkt tot, de ICE BofAML BB-B European Currency Non-Financial High Yield Constrained index. Zij zullen worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden of voor een efficiënt portefeuillebeheer in het kader van een efficiënt beheer van de kasstromen en een betere dekking van de markten. Het beleggingsuniversum van de bovengenoemde index is samengesteld uit opkomende obligaties. De herschikking van de index (op de laatste werkdag van de maand in de VS) brengt geen kosten voor het compartiment met zich mee. Meer informatie over de index is beschikbaar op de website https://indices.theice.com/home.*

Omgekeerde terugkooptransacties worden, op tijdelijke basis, gebruikt voor beleggingsdoeleinden om extra opbrengsten te genereren, zoals beschreven in Bijlage 2 van Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden
- Tegenpartijrisico
- Kredietrisico
- Derivatenrisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Risico van hoogrentende obligaties
- Liquiditeitsrisico
- SFT-risico's

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 3 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

BNP Paribas Funds Euro High Yield Bond
korte naam BNP Paribas Euro High Yield Bond

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,20%	Nee	geen	0,30%
B	1,20%	Nee	1,00%	0,30%
N	1,20%	Nee	0,50%	0,30%
Privilege	0,60%	Nee	geen	0,20%
I	0,55%	Nee	geen	0,17%
I Plus	0,45%	Nee	geen	0,17%
X	geen	Nee	geen	0,17%
K	1,20%	Nee	0,75%	0,30%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een “Waarderingsdag”) is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de “Vereffeningsdatum van orders” vóór of op dezelfde dag valt als de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”, zal de "Vereffeningsdatum van orders” in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”.

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 17 november 2003 geïntroduceerd in de sicav FORTIS L FUND (hernoemd tot BNP Paribas L1 op 1 augustus 2010) onder de naam 'Bond Corporate High Yield Euro'.
Hernoemd tot 'Bond Euro High Yield' op 1 september 2010.
Absorptie op 11 juli 2011 van het compartiment ‘Bond Europe High Yield’ van de Vennootschap.
Overdracht naar de Vennootschap op 17 mei 2013
'IH NOK-CAP'-aandelen zijn op 6 juni 2014 gesplitst in 10.
Wijziging van de naam van de klasse 'N-CAP' in 'N-DIS' op 2 november 2016.
Huidige naam sinds 30 augustus 2019.
Absorptie op 18 oktober 2019 van zijn Feedercompartiment 'Bond Euro High Yield' van de sicav BNP Paribas L1.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Euro High Yield Short Duration Bond

korte naam BNP Paribas Euro High Yield Short Duration Bond

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in hoogrentende obligaties die in EUR luiden met beperking van de looptijd.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt minimaal 2/3 van zijn vermogen in obligaties of andere vergelijkbare effecten die een rating bezitten die lager ligt dan 'Baa3' (volgens Moody's) of 'BBB-' (volgens S&P / Fitch) en die in diverse Europese valuta's zijn uitgegeven.

De gemiddelde resterende looptijd van de portefeuille bedraagt niet meer dan drie jaar en de resterende looptijd van elke belegging bedraagt niet meer dan vijf jaar (aflossingsdatum).

Het compartiment kan tot 20% beleggen in obligaties die een rating hebben die tussen CCC+ en CCC- ligt (S&P / Fitch) of tussen Caa1 en Caa3 (Moody's), waardoor het wanbetalingsrisico in het compartiment kan toenemen.

Het compartiment mag niet beleggen in effecten met een lagere rating dan CCC- (S&P / Fitch) of Caa3 (Moody's).

Indien hun rating tijdens de bezitsperiode daalt tot onder CCC- (S&P / Fitch) of Caa3 (Moody's) en/of indien de portefeuille als gevolg van een herstructureringsgebeurtenis of een gebeurtenis waarover de vennootschap geen controle heeft, uiteindelijk noodlijdende effecten houdt, zal de Beleggingsbeheerder de situatie beoordelen en, indien dat volgens hem noodzakelijk is, de samenstelling van de portefeuille onmiddellijk aanpassen om de belangen van de aandeelhouders te vrijwaren. Noodlijdende effecten zullen in ieder geval nooit meer dan 10% van het vermogen uitmaken.

Het saldo, dus tot 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, en, binnen de grens van 10% van het vermogen, in ICBE's of ICB's.

Als deze ratingcriteria in bepaalde gevallen niet zouden worden nageleefd, zal de Beleggingsbeheerder de samenstelling van de portefeuille in het belang van de beleggers zo snel mogelijk in orde brengen.

Tot 7% van het vermogen van het compartiment kan blootgesteld worden aan opkomende markten.

Na afdekking mag de blootstelling van het compartiment aan andere valuta's dan de EUR niet meer dan 5% bedragen.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.

De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten en warrants kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Swaptions kunnen worden gebruikt voor afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Kredietrisico
- Risico van noodlijdende effecten
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Liquiditeitsrisico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 3 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

BNP Paribas Funds Euro High Yield Short Duration Bond

korte naam BNP Paribas Euro High Yield Short Duration Bond

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	0,80%	Nee	geen	0,30%
N	0,80%	Nee	0,50%	0,30%
Privilege	0,40%	Nee	geen	0,20%
I	0,40%	Nee	geen	0,17%
X	geen	Nee	geen	0,17%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een “Waarderingsdag”) is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de “Vereffeningsdatum van orders” vóór of op dezelfde dag valt als de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”, zal de "Vereffeningsdatum van orders” in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”.

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 25 april 2014 geïntroduceerd onder de naam 'Bond World High Yield Short Duration' in de sicav BNP Paribas Flexi I.
Overdracht naar de Vennootschap op 24 april 2015
Hernoemd tot ‘Euro High Yield Short Duration Bond’ vanaf 30 augustus 2019.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Euro Inflation-Linked Bond
korte naam BNP Paribas Euro Inflation-Linked Bond

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in inflatiegekoppelde obligaties die in EUR luiden.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt ten minste 2/3 van zijn vermogen in obligaties of als gelijkwaardig behandelde effecten die luiden in euro en gekoppeld zijn aan de inflatie-indexen van de eurozone of de nationale inflatie-indexen.
Het saldo, dus maximaal 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten, en ook tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
De beleggingsbeheerder hanteert te allen tijde een niet-financiële analyse op ten minste 90% van het vermogen van het compartiment (exclusief aanvullende liquide middelen) op basis van een propriëtair intern raamwerk voor ESG-scores zoals vermeld in Deel I.

De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten, CDS'en en inflatieswaps kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.
Terugkooptransacties worden, op tijdelijke basis, gebruikt voor beleggingsdoeleinden om extra opbrengsten te genereren en tegelijk de posities in contanten te optimaliseren, zoals beschreven in Bijlage 2 van Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het verbindt zich niet tot enige duurzame in duurzame belegging in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Kredietrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- SFT-risico's

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 3 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	0,75%	Nee	geen	0,30%
N	0,75%	Nee	0,50%	0,30%
Privilege	0,40%	Nee	geen	0,20%
I	0,30%	Nee	geen	0,17%
X	geen	Nee	geen	0,17%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

BNP Paribas Funds Euro Inflation-Linked Bond
korte naam BNP Paribas Euro Inflation-Linked Bond

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 20 april 2004 geïntroduceerd onder de naam 'Euro Inflation-linked Bond'.
Hernoemd tot 'Bond Euro Inflation-Linked' vanaf 1 september 2010.
Absorptie op 14 maart 2011 van het compartiment 'Bond Euro Inflation-linked' van de sicav BNP Paribas L1.
Op 6 juni 2014:
- 'Privilege-CAP'-aandelen gesplitst in 10;
- 'I-CAP'-aandelen gesplitst in 1.000.

Absorptie op 7 september 2018 van het Franse gemeenschappelijke fonds 'BNP PARIBAS OBLI INFLATION'.
Huidige naam sinds 30 augustus 2019.
Absorptie op 29 april 2022 van het Franse gemeenschappelijke beleggingsfonds "CamGestion Oblicycle Inflation".

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Euro Low Vol Equity
korte naam BNP Paribas Euro Low Vol Equity

Beleggingsdoelstelling

Het compartiment streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door te beleggen in aandelen uit de eurozone met lage volatiliteit, voornamelijk uitgegeven door bedrijven die op maatschappelijk verantwoorde wijze ondernemen, die worden geselecteerd op basis van een proces dat bedoeld is om het risico te verminderen.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde minimaal 75% van zijn vermogen in aandelen en/of aan aandelen verwante effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die hun statutaire zetel hebben in de eurozone.

Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere aandelen, schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's.

De strategie van het compartiment concentreert zich op risicobeheersing via de selectie van effecten met lage volatiliteit.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment past ook een bindende en aanzienlijke ESG-integratie toe en verbetert zijn ESG-profiel door ernaar te streven zijn ecologische voetafdruk te verkleinen, zoals gemeten aan de hand van de uitstoot van broeikasgassen, in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Voor elke belegger in het beleggingsuniversum worden scores voor de ESG-praktijken en koolstofvoetafdruk berekend. Daarna wordt de portefeuille zo opgebouwd om de beste beschikbare effecten te selecteren en steeds de volgende doelen te behalen:

- een ESG-score van de portefeuille die hoger is dan de ESG-score van het beleggingsuniversum, en
- een koolstofvoetafdruk van de portefeuille die minstens 50% lager is dan de koolstofvoetafdruk van het beleggingsuniversum.

De beleggingsbeheerder hanteert te allen tijde een niet-financiële analyse op ten minste 90% van het vermogen van het compartiment (exclusief aanvullende liquide middelen) op basis van een propriëtair intern raamwerk voor ESG-scores, en de evaluatie van hun koolstofvoetafdruk, zoals vermeld in Deel I.

Bovendien belegt het compartiment niet in:

- bedrijven die behoren tot de 10% laagste ESG-scores van het beleggingsuniversum, beoordeeld in overeenstemming met de methodologie voor ESG-scores waarnaar wordt verwezen in Deel I;
- bedrijven die niet voldoen aan de normen voor verantwoord gedrag van ondernemingen van BNP Paribas Asset Management, zoals uiteengezet in Deel I.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen alleen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

BNP Paribas Funds Euro Low Vol Equity
korte naam BNP Paribas Euro Low Vol Equity

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,50%	Nee	geen	0,40%
N	1,50%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,75%	Nee	geen	0,25%
I	0,75%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%
X2	geen	Nee	geen	0,20%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 30 maart 2015 geïntroduceerd onder de naam "Equity Europe Low Volatility" in de sicav BNP Paribas L1 als een niet-feedercompartiment.
Omgezet naar een Feedercompartiment van het Mastercompartiment "Equity Low Vol Europe" van de SICAV-ICBE BNP Paribas Easy op 15 november 2016.
Omvorming in het huidige "Euro Low Vol Equity" niet-feedercompartiment op 12 november 2020.
Overdracht naar de Vennootschap op 23 april 2021 onder de huidige naam.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Euro Medium Term Income Bond

korte naam BNP Paribas Euro Medium Term Income Bond

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in obligaties op middellange termijn die in euro luiden en tegelijkertijd regelmatige inkomsten genereren.

Benchmark

De Bloomberg Euro Aggregate 3-5 Years (EUR) RI Index wordt enkel gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden.

Het compartiment is niet gebonden aan een benchmark en zijn prestaties kunnen aanzienlijk afwijken van die van de benchmark.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt ten minste 2/3 van zijn vermogen in obligaties van beleggingskwaliteit en als gelijkwaardig behandelde effecten die luiden in euro. Het compartiment zal een gewijzigde looptijd hebben van 0 tot 6 jaar.

Het beleggingsproces legt de nadruk op een combinatie van een top-down- en bottom-upbenadering, met inbegrip van macrovisies en de selectie van emittenten. Een dergelijk actief beheer streeft ernaar om op de middellange termijn beter te presteren dan de referentie-index. In perioden van lage volatiliteit en rendementen in de activaklassen die het beleggingsuniversum vormen, kan het rendementsprofiel van het compartiment minder afwijken van het rendementsprofiel van de referentie-index.
Het saldo, dus maximaal 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, gestructureerde schuld van beleggingskwaliteit tot 20% van het vermogen en geldmarktinstrumenten, Hoogrentende obligaties die luiden in EUR en tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.

De blootstelling aan Hoogrentende obligaties in EUR is beperkt tot maximaal 10% van het vermogen van het compartiment. Minimale rating bij aankoop B3 (Moody's) of B- (S&P / Fitch).
Als deze ratingcriteria in bepaalde gevallen niet zouden worden nageleefd, zal de beleggingsbeheerder de samenstelling van de portefeuille in het belang van de aandeelhouders zo snel mogelijk in orde brengen.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.
De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten en warrants kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Kredietrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Risico van hoogrentende obligaties

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 3 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

BNP Paribas Funds Euro Medium Term Income Bond
korte naam BNP Paribas Euro Medium Term Income Bond

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	0,50%	Nee	geen	0,30%
Classic Plus	0,40%	Nee	geen	0,20%
N	0,50%	Nee	0,50%	0,30%
Privilege	0,25%	Nee	geen	0,20%
I	0,20%	Nee	geen	0,17%
X	geen	Nee	geen	0,17%
K	0,50%	Nee	0,75%	0,30%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 6 mei 1998 geïntroduceerd onder de naam 'Medium Term Euro'.
Hernoemd tot 'Medium Term Euro Bond' op 4 april 2000.
Hernoemd tot 'Euro Medium Term Bond' op 22 oktober 2004.
Hernoemd tot 'Bond Euro Medium Term' vanaf 1 september 2010.
Op 6 juni 2014:
- 'Privilege-CAP'-aandelen gesplitst in 10;
- 'I-CAP'-aandelen gesplitst in 1.000.

Hernoemd tot "Euro Medium Term Bond" op 30 augustus 2019
Absorptie op 11 september 2020 van het compartiment 'Bond Euro Premium' van de sicav BNP Paribas L1.
Huidige naam sinds 29 april 2024.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Euro Money Market
korte naam BNP Paribas Euro Money Market

Beleggingsdoelstelling

Het compartiment streeft naar het best mogelijke rendement in euro in lijn met de heersende geldmarktrente, over een periode van 3 maanden, en naar kapitaalbehoud in overeenstemming met die rentevoeten en een hoge mate van liquiditeit; de periode van 3 maanden stemt overeen met de aanbevolen beleggingstermijn van het compartiment.

Beleggingsbeleid

Het compartiment is een standaardgeldmarktfonds met variabele netto-inventariswaarde, zoals gedefinieerd in Verordening 2017/1131.
Het compartiment belegt met inachtneming van de limieten die zijn uiteengezet in Bijlage 1 van Deel 1 in een gediversifieerde portefeuille van in EUR luidende geldmarktinstrumenten, deposito's bij kredietinstellingen, en deelbewijzen of aandelen van kortlopende MMF's of andere standaard-MMF's. Het compartiment kan aanvullende liquide activa in EUR houden (binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, Bijlage 1, sectie II “Specifieke Regels voor Geldmarktcompartimenten” punt 7).
Financiële derivaten (zoals IRS) worden enkel gebruikt voor afdekking van de rente van het compartiment. De impact van deze financiële derivaten zal in acht worden genomen bij de berekening van de WAM.
Deze beleggingen moeten beantwoorden aan de portefeuilleregels die zijn uiteengezet in Bijlage 1 van Deel 1.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.
De gemiddelde ESG-score voor de portefeuilles van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum, dat bestaat uit alle emittenten van kortlopende schuld en geldmarktinstrumenten.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Kredietrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Liquiditeitsrisico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ streven naar een zeer lage koersvolatiliteit en hoge verkoopbaarheid;
- ✓ voorrang geven aan het behoud van de reële waarde van het belegde kapitaal;
- ✓ Minimale marktrisico's willen nemen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 3 maand hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	0,50%	Nee	geen	0,15%
Classic Plus	0,40%	Nee	geen	0,15%
Privilege	0,25%	Nee	geen	0,15%
I	0,20%	Nee	geen	0,10%
X	geen	Nee	geen	0,10%
T-DLT	0,20%	Nee	geen	0,10%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

BNP Paribas Funds Euro Money Market
korte naam BNP Paribas Euro Money Market

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 5 februari 1991 geïntroduceerd onder de naam 'Short Term Ecu'.
Hernoemd tot 'Short Term Europe' vanaf 7 juni 1993.
Omvorming op 2 januari 1998 in 'Short Term (Euro)'.
Absorptie op 18 december 1998 van de compartimenten 'Short Term BEF', 'Short Term DEM', 'Short Term FRF', 'Short Term ITL' en 'Short Term NLG' van de Vennootschap.
Absorptie op 12 november 1999 van het compartiment 'Euro Short Term' van de sicav PARIBAS INSTITUTIONS.
Absorptie op 24 augustus 2006 van het compartiment 'Eonia' van de Vennootschap.
Absorptie op 6 maart 2007 van het compartiment 'Garantizado Mixto Global' van de sicav PARWORLD.
Absorptie op 12 juni 2008 van het compartiment 'BNL Euro Liquidity' van het Ierse fonds 'BNL Global Funds'.
Absorptie op 26 november 2009 van het compartiment 'Absolute Return Currency 3' van de Vennootschap.
Hernoemd tot 'Short Term Euro' vanaf 1 september 2010.
Absorptie op 21 maart 2011 van het compartiment 'Short Term Euro' van de sicav BNP Paribas L1.
Hernoemd tot 'Money Market Euro' vanaf 1 november 2012.
Absorptie op 10 december 2012 van de compartimenten 'EUR 1 Month 1 W', 'EUR 1 Month 3 W', 'EUR 3 Months 1.4.7.10', 'EUR 3 Months 2.5.8.11', 'EUR 3 Months 3.6.9.12' en 'E.O.M.' van de sicav BNP Paribas Money Fund.
'I-CAP'-aandelen op 6 juni 2014 gesplitst in 1.000.
Op 8 januari 2016 zijn de volgende klassen gefuseerd:
- Klasse 'N-CAP' in klasse 'Classic-CAP' van het compartiment;
- Klasse 'Privilege-DIS' in klasse 'Privilege-CAP' van het compartiment.

Huidige naam sinds 30 augustus 2019.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

Wekelijkse rapportage:

De wekelijkse rapportage wordt beschikbaar gesteld op de website www.bnpparibas-am.com. Na het compartiment en de aandelenklasse van hun keuze te hebben geselecteerd, krijgen de aandeelhouders toegang tot de wekelijkse rapportage in de rubriek 'Documenten' van de website.

BNP Paribas Funds Euro Short Term Corporate Bond Opportunities

korte naam BNP Paribas Euro Short Term Corporate Bond Opportunities

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen door de prestaties te waarderen op 2 assen (inkomsten en/of dividend door beleggingen en kapitaalgroei door wijzigingen in marktprijs) op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in bedrijfsobligaties die luiden in euro met behoud van de looptijd op een laag niveau.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt ten minste 2/3 van zijn vermogen in obligaties of effecten die als equivalent aan obligaties worden behandeld, en in gestructureerde schuldbewijzen, die zijn uitgegeven door ondernemingen waarvan de statutaire zetel gevestigd is in en/of die een aanzienlijk deel van hun activiteiten uitvoeren in Europa.

De blootstelling aan gestructureerde schuldbewijzen (inclusief CLO's) zal niet meer bedragen dan 20% van het vermogen binnen een limiet van 10% voor instrumenten onder beleggingskwaliteit en/of zonder rating.

Indien de portefeuille als gevolg van een herstructureringsgebeurtenis of een gebeurtenis waarover de Vennootschap geen controle heeft, uiteindelijk noodlijdende effecten en/of effecten in gebreke houdt, zal de Beleggingsbeheerder de situatie beoordelen en, indien dat volgens hem noodzakelijk is, de samenstelling van de portefeuille onmiddellijk aanpassen om de belangen van de aandeelhouders te vrijwaren. Deze effecten zullen in ieder geval nooit meer dan 5% van het vermogen uitmaken.

Het saldo, dus maximaal 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten, en ook tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.

Het compartiment zal een gewijzigde looptijd hebben van minder dan 2 jaar.

Na afdekking zal de blootstelling van het compartiment aan andere valuta's dan de EUR niet meer dan 5% bedragen.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.

De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum, dat bestaat uit alle emittenten van schuld- en geldmarktinstrumenten in euro.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten en warrants kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Swaptions kunnen worden gebruikt voor afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden
- Tegenpartijrisico
- Kredietrisico
- Derivatenrisico
- Risico van noodlijdende effecten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Liquiditeitsrisico
- Risico gekoppeld aan geëffectiseerde producten

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 3 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

BNP Paribas Funds Euro Short Term Corporate Bond Opportunities
korte naam BNP Paribas Euro Short Term Corporate Bond Opportunities

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	0,90%	Nee	geen	0,30%
N	0,90%	Nee	0,50%	0,30%
Privilege	0,45%	Nee	geen	0,20%
I	0,40%	Nee	geen	0,17%
X	geen	Nee	geen	0,17%
K	0,90%	Nee	0,75%	0,30%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 12 november 1999 geïntroduceerd onder de naam 'European High Yield Bond' door absorptie van het compartiment 'Euro Bond' van de sicav 'Paribas Institutions'.
Hernoemd tot 'European Bond Opportunities' vanaf 31 januari 2003.
Hernoemd tot 'Corporate Bond Opportunities' vanaf 26 november 2009.
Hernoemd tot 'Flexible Bond Europe Corporate' vanaf 1 september 2010.
Absorptie op 6 juli 2011 van het compartiment 'Bond World ABS' van de Vennootschap.
'I-CAP'-aandelen op 6 juni 2014 gesplitst in 1.000.
Huidige naam sinds 30 augustus 2019.
'Privilege-CAP'-aandelen op 26 augustus 2022 in 9 gesplitst.
Absorptie op 9 september 2022 van het "Euro Short Term Corporate Bond" compartiment van de Vennootschap.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Europe Convertible
korte naam BNP Paribas Europe Convertible

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in converteerbare obligaties uitgegeven door Europese bedrijven.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt ten minste 2/3 van zijn vermogen in converteerbare obligaties en als gelijkwaardig behandelde effecten die luiden in euro en/of waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen waarvan de statutaire zetel in Europa gelegen is of die een aanzienlijk deel van hun activiteiten in Europa verrichten.

De Beleggingsbeheerder zal focussen op strategieën voor converteerbare obligaties, en beleggen in converteerbare obligaties of blootstelling aan dergelijke effecten verwerven door te beleggen in vastrentende effecten en financiële derivaten (zoals opties, swaps en/of CFD's).

Het saldo, dus maximaal 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten, en ook tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.

Tot 5% van het vermogen van het compartiment kan blootgesteld worden aan opkomende markten.

Na afdekking zal de blootstelling van het compartiment aan andere valuta's dan de EUR niet meer dan 5% van het vermogen bedragen.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.

De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten, warrants en CFD'en kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden
- Tegenpartijrisico
- Kredietrisico
- Derivatenrisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Risico in verband met warrants

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ op zoek zijn naar hybride effecten met zowel aandelen- als obligatie-elementen;
- ✓ Op zoek zijn naar kapitaalgroei op de lange termijn maar met een mogelijk lager marktrisico dan voor zuivere aandelencompartimenten;
- ✓ Een beleggingshorizon van 4 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,20%	Nee	geen	0,35%
N	1,20%	Nee	0,60%	0,35%
Privilege	0,65%	Nee	geen	0,25%
I	0,60%	Nee	geen	0,20%

BNP Paribas Funds Europe Convertible
korte naam BNP Paribas Europe Convertible

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
X	geen	Nee	geen	0,20%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 6 mei 1998 geïntroduceerd onder de naam 'European Convertible Bond'.
Hernoemd tot 'Convertible Bond Europe' vanaf 1 september 2010.
Absorptie op 3 december 2012 van het compartiment 'Convertible Bond Euro Zone' van de sicav BNP Paribas L1.
'Privilege-CAP'-aandelen op 6 juni 2014 in 10 gesplitst.
Wijziging van de naam van de klasse 'N-CAP' in 'N-DIS' op 2 november 2016.
Wijziging van de naam van de klasse 'IH EUR-CAP' in 'IH EUR-DIS' op 2 november 2016.
De klasse 'I-DIS' is gefuseerd in de klasse 'IH EUR-DIS', hernoemd tot 'I-DIS', op 6 mei 2019.
Huidige naam sinds 30 augustus 2019.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Europe Equity
korte naam BNP Paribas Europe Equity

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in Europese aandelen.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door een beperkt aantal bedrijven waarvan de statutaire zetel is gevestigd in een lidstaat van de EER of in het Verenigd Koninkrijk, met uitzondering van de landen die niet meewerken aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking, en die gekenmerkt worden door de kwaliteit van hun financiële structuur en/of potentieel voor winstgroei.

Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's.

Hoewel de meeste aandelen van het compartiment onderdelen kunnen zijn van de MSCI Europe (EUR) (NR)* Index (de “benchmark”), gebruikt de Beleggingsbeheerder zijn ruime beslissingsvrijheid met betrekking tot de benchmark om te beleggen in bedrijven en sectoren die geen deel uitmaken van de benchmark om te profiteren van specifieke beleggingsmogelijkheden. Eerst wordt er een sectoranalyse uitgevoerd om de structurele kenmerken van de sector waarin het bedrijf actief is te beoordelen. Bij het selecteren van de aandelen wordt veel belang gehecht aan het genereren van gedetailleerd, eigen onderzoek op bedrijfsniveau. De Beleggingsbeheerder tracht te profiteren van de toenemende focus van de markt op de korte termijn door te beleggen in bedrijven op het moment dat hun aantrekkelijke beleggingskenmerken op langere termijn worden gemaskeerd door trends op kortere termijn of willekeurige gebeurtenissen.

* *met “MSCI Limited” als Benchmarkindexbeheerder. Sinds 1 januari 2021 wordt MSCI Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een “derde land” ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die is verlengd tot 31 december 2025. Tijdens deze periode kan MSCI Limited de Britse “gelijkwaardigheid” verkrijgen van de Europese Unie, of een “bekrachtiging” of “erkenning” per Verordening 2016/1011.*

Het eindresultaat is een portefeuille van hoge overtuigingen met beleggingen in ongeveer 40 bedrijven die worden gekenmerkt door de kwaliteit van hun financiële structuur en/of hun potentieel voor winstgroei. Er zijn interne beleggingsrichtlijnen gedefinieerd, o.a. met betrekking tot de benchmark, die regelmatig worden gemonitord om te garanderen dat de beleggingsstrategie steeds actief beheerd wordt, daarbij binnen de vooraf bepaalde risiconiveaus blijvend. Desondanks dienen beleggers zich ervan bewust te zijn dat, vanwege vergelijkbare geografische beperkingen, het risico- en opbrengstprofiel van het compartiment van tijd tot tijd vergelijkbaar kan zijn met het risico- en opbrengstprofiel van de benchmark.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.

De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Concentratierisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

BNP Paribas Funds Europe Equity
korte naam BNP Paribas Europe Equity

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,50%	Nee	geen	0,40%
N	1,50%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,75%	Nee	geen	0,25%
I	0,75%	Nee	geen	0,20%
I Plus	0,60%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een “Waarderingsdag”) is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de “Vereffeningsdatum van orders” vóór of op dezelfde dag valt als de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”, zal de "Vereffeningsdatum van orders” in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”.

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 14 mei 2004 geïntroduceerd in de sicav FORTIS L FUND (hernoemd tot BNP Paribas L1 op 1 augustus 2010).
Absorptie op 5 mei 2008 van het compartiment 'Opportunities Income Europe' van de sicav Fortis L Fund.
Absorptie op 21 maart 2011 van het compartiment 'Opportunities Europe' van de sicav BNP Paribas L1.
Absorptie op 18 juli 2011 van het compartiment ‘Equity Europe Alpha’ van de Vennootschap.
Absorptie op 3 december 2012 van het compartiment ‘Real Estate Securities Europe’ van de Vennootschap.
Overdracht naar de Vennootschap op 17 mei 2013 onder de naam 'Equity Best Selection Europe'.
Absorptie op 3 juni 2013 van de compartimenten 'Equity Europe Converging', 'Equity Europe LS 30' en 'Equity Switzerland' van de Vennootschap.
Absorptie op 3 juni 2013 van het compartiment 'Equity Europe Finance' van de sicav BNP Paribas L1.
Wijziging van de naam van de klasse 'Classic HUF' in 'Classic RH HUF' op 6 juni 2014.
Huidige naam sinds 30 augustus 2019.
Absorptie op 15 november 2019 van het compartiment ‘Equity Europe’ van de sicav BNP Paribas L1.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Europe Growth
korte naam BNP Paribas Europe Growth

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in Europese aandelen.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die volgens het beheerteam kunnen bogen op een groeipotentieel dat hoger ligt dan het gemiddelde en/of een relatief stabiele winstgroei en die hun hoofdzetel hebben in een lidstaat van de EER of in het Verenigd Koninkrijk, met uitzondering van de landen die geen of onvoldoende medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking.
Bij de beslissingen over spreiding en effectenselectie tracht de Beleggingsbeheerder een gediversifieerde positie te verkrijgen in verschillende sectoren en emittenten om het risico te beperken.
Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.
De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum, dat bestaat uit Europese bedrijven met grote en middelgrote kapitalisatie op de belangrijkste Europese markten.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,50%	Nee	geen	0,40%
N	1,50%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,75%	Nee	geen	0,25%
I	0,75%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%
X3	geen	Nee	geen	0,20%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

BNP Paribas Funds Europe Growth
korte naam BNP Paribas Europe Growth

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 28 augustus 2008 geïntroduceerd in de sicav FORTIS L FUND (hernoemd tot BNP Paribas L1 op 1 augustus 2010) door inbreng van het compartiment 'ABN AMRO Trans Europe Fund' van de sicav naar Nederlands recht ABN AMRO Equity Umbrella Fund N.V.
Absorptie op 18 juli 2011 van het compartiment 'Equity Europe Growth' van de Vennootschap.
Fusie op 27 mei 2013 van de categorie 'Classic USD' met de klasse 'Classic-CAP' van het compartiment.
Overdracht naar de Vennootschap op 27 mei 2013 onder de naam 'Equity Europe Growth'.
Wijziging van de naam van de klassen 'Classic H SGD MD' en 'Classic H USD MD' in 'Classic RH SGD MD' en 'Classic RH USD MD' op 1 mei 2014.
'I-CAP'-aandelen op 6 juni 2014 in 100 gesplitst.
Huidige naam sinds 30 augustus 2019.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Europe Real Estate Securities
korte naam BNP Paribas Europe Real Estate Securities

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door te beleggen in Europese vastgoedbedrijven.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt minimaal 2/3 van zijn vermogen in overdraagbare effecten of aandelen en andere effecten van vastgoedbedrijven of bedrijven die gespecialiseerd zijn in de vastgoedsector en in alle andere financiële instrumenten die vastgoed vertegenwoordigen. De emittenten hebben hun hoofdzetel in Europa of oefenen daar een wezenlijk deel van hun economische activiteiten uit.
Het saldo, dus tot 1/3 van zijn vermogen, kan belegd worden in andere effecten en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in andere ICBE's of ICB's.
Het compartiment is geen directe eigenaar van gebouwen.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
De beleggingsbeheerder hanteert te allen tijde een niet-financiële analyse op ten minste 90% van het vermogen van het compartiment (exclusief aanvullende liquide middelen) op basis van een propriëtair intern raamwerk voor ESG-scores, en de koolstofvoetafdruk wordt beoordeeld aan de hand van een interne eigen methodologie, zoals uiteengezet in Deel 1. De interne methodologie voor ESG-scores, zoals uiteengezet in Deel I, hecht veel belang aan de pijler Milieu (minstens 45% van het totale gewicht), met een kritieke focus op klimaatwijzigingsmaatstaven, met name het fysieke klimaatrisicobeheer van bedrijven, het aantal groene gebouwen en investeringen in groene gebouwen.
De gemiddelde percentage duurzame beleggingen van het compartiment is met minstens 15% verbeterd ten opzichte van zijn beleggingsuniversum.
De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico
- Risico met betrekking tot blootstelling aan de vastgoedsector

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in vastgoed willen diversifiëren;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,50%	Nee	geen	0,40%
N	1,50%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,75%	Nee	geen	0,25%
I	0,75%	Nee	geen	0,20%

BNP Paribas Funds Europe Real Estate Securities
korte naam BNP Paribas Europe Real Estate Securities

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
X	geen	Nee	geen	0,20%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 1 oktober 2002 geïntroduceerd in de sicav FORTIS L FUND (hernoemd tot BNP Paribas L1 op 1 augustus 2010) onder de naam 'Real Estate Europe'.
Hernoemd tot 'Real Estate Securities Europe' vanaf 1 oktober 2007.
Overdracht naar de Vennootschap op 31 januari 2014
'Privilege-CAP'-aandelen op 6 juni 2014 in 10 gesplitst.
Huidige naam sinds 30 augustus 2019.
Absorptie op 15 oktober 2021 van het "Global Real Estate Securities" compartiment van de Vennootschap

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Europe Small Cap
korte naam BNP Paribas Europe Small Cap

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in Europese aandelen met kleine marktkapitalisatie.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt minimaal 2/3 van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door bedrijven met een kleinere marktkapitalisatie dan de grootste marktkapitalisatie (vastgesteld aan het begin van elk boekjaar) van de MSCI Europe SmallCap* index, en waarvan de statutaire zetel gevestigd is in Europa of die het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren in Europa.
Het saldo, dus maximaal 1/3 van het vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, en, binnen een limiet van 15% van het vermogen, in schuldbewijzen van welk type ook en, binnen een limiet van 10% van het vermogen, in ICBE's of ICB's.

* *met "MSCI Limited" als Benchmarkindexbeheerder. Sinds 1 januari 2021 wordt MSCI Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die is verlengd tot 31 december 2025. Tijdens deze periode kan MSCI Limited de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011.*

Ten minste 75% van het vermogen wordt te allen tijde belegd in aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen waarvan de statutaire zetel gevestigd is in een lidstaat van de EER of in het Verenigd Koninkrijk, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking (landen die zijn opgenomen in de NCCT-lijst (Non-Cooperative Countries and Territories)).

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.
De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten en CDS'en kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van kleine beurskapitalisaties en gespecialiseerde of nichesectoren
- Risico in verband met warrants

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,75%	Nee	geen	0,40%
N	1,75%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,90%	Nee	geen	0,25%

BNP Paribas Funds Europe Small Cap
korte naam BNP Paribas Europe Small Cap

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
I	0,85%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%
X2	geen	Nee	geen	0,20%
UI	0,85%	Nee	geen	0,20%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 25 september 2007 geïntroduceerd onder de naam 'Europe Small Cap'.
Hernoemd tot 'Equity Europe Small Cap' vanaf 1 september 2010.
Absorptie op 14 maart 2011 van het compartiment 'Equity Europe Small Cap' van de sicav BNP Paribas L1.
Absorptie op 26 november 2012 van het compartiment 'Equity Euro Small Cap' van de Vennootschap.
Op 6 juni 2014:
- 'Privilege-CAP'-aandelen gesplitst in 10
- 'I-CAP'-aandelen gesplitst in 1.000.

Huidige naam sinds 30 augustus 2019.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Europe Small Cap Convertible
korte naam BNP Paribas Europe Small Cap Convertible

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in converteerbare obligaties met kleine initiële uitgifte uitgegeven door Europese bedrijven.

Beleggingsbeleid

Tot 17 april 2025:

Het compartiment belegt ten minste 2/3 van zijn vermogen in converteerbare obligaties of als gelijkwaardig behandelde effecten die zijn uitgegeven in het kader van een initiële uitgifte van maximaal 300 miljoen EUR door ondernemingen waarvan de statutaire zetel in Europa gelegen is of die een aanzienlijk deel van hun activiteiten in Europa verrichten.
Het saldo, dus maximaal 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten, en ook tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7

Vanaf 18 april 2025:

Het compartiment belegt ten minste 2/3 van zijn vermogen in converteerbare obligaties of als gelijkwaardig behandelde effecten, met een uitstaand bedrag op het moment van de verwerving dat niet hoger is dan EUR of USD/GBP/CHF 375 miljoen (of het equivalent van 375 miljoen EUR in het geval van effecten die in een andere valuta luiden) en die zijn uitgegeven door ondernemingen waarvan de statutaire zetel in Europa gelegen is of die een aanzienlijk deel van hun activiteiten in Europa verrichten.
Het saldo, dus maximaal 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten, en ook tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
De beleggingsbeheerder hanteert een niet-financiële analyse op ten minste 75% van het vermogen van het compartiment (exclusief aanvullende liquide middelen) op basis van een propriëtair intern raamwerk voor ESG-scores zoals vermeld in Deel I.
De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten en CDS'en kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden
- Tegenpartijrisico
- Kredietrisico
- Derivatenrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Liquiditeitsrisico
- Risico van kleine beurskapitalisaties en gespecialiseerde of nichesectoren
- Risico in verband met warrants

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ op zoek zijn naar hybride effecten met zowel aandelen- als obligatie-elementen;
- ✓ Op zoek zijn naar kapitaalgroei op de lange termijn maar met een mogelijk lager marktrisico dan voor zuivere aandelencompartimenten;
- ✓ Een beleggingshorizon van 4 jaar hebben.

BNP Paribas Funds Europe Small Cap Convertible
korte naam BNP Paribas Europe Small Cap Convertible

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,20%	Nee	geen	0,35%
N	1,20%	Nee	0,60%	0,35%
Privilege	0,65%	Nee	geen	0,25%
I	0,60%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 11 december 2006 geïntroduceerd onder de naam 'European Small Cap Convertible Bond'.
Hernoemd tot 'Convertible Bond Europe Small Cap' vanaf 1 september 2010.
Op 6 juni 2014:
- 'Privilege-CAP'-aandelen gesplitst in 10;
- 'I-CAP'-aandelen gesplitst in 1.000.

Wijziging van de naam van de klasse 'N-CAP' in 'N-DIS' op 2 november 2016.
Huidige naam sinds 30 augustus 2019.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Global Absolute Return Bond

Korte naam BNP Paribas Global Absolute Return Bond

Beleggingsdoelstelling

Rendement boeken dat hoger is dan de Europese geldmarkt over een middellange beleggingshorizon van ongeveer 36 maanden.

Beleggingsbeleid

Om zijn beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, past het compartiment een versterkte obligatiestrategie toe met het oog op het genereren van een cyclus met absoluut positief rendement door gebruik te maken van een wereldwijd, divers aanbod van vastrentende en geldmarktinstrumenten (en derivaten gerelateerd aan deze instrumenten), terwijl het een zeer liquide portefeuille met lage rentegevoeligheid aanhoudt. Het belangrijkste is dat het compartiment de filosofie volgt waarbij geen enkele beleggingssector, strategie, spreiding of thema mettertijd mag domineren.

Beleggingsstrategie

Binnen de hieronder beschreven beperkingen maakt de strategie gebruik van diverse trendmatige posities (long en/of short) op het wereldwijde universum van ontwikkelde en opkomende markten voor obligaties, rentevoeten, inflatie, kredieten, gestructureerde schuldeffecten van hoge kwaliteit, valuta's, marktindices, etc. en posities op de volatiliteit van bepaalde activa met als doel om via cycli absolute, positieve rendementen te genereren.

Dit proces wordt verder versterkt met ons intern extrafinancieel duurzaamheidsonderzoek, naast macro-economisch onderzoek, kredietonderzoek en kwantitatieve analyses.

Een top-down benadering gestuurd door macro-economisch onderzoek bepaalt de activaspreiding waarbij rekening wordt gehouden met correlaties op lange termijn. Portefeuillediversificatie is vervat in de beleggingsfilosofie van de strategie. Onder normale marktomstandigheden tracht deze top-down activaspreidingsbenadering een evenwicht te bewaren tussen de verschillende vastrentende sectoren. Deze top-down benadering wordt gecombineerd met een bottom-up effectenselectie die tracht te profiteren van de spreadrendementen die beschikbaar zijn in deze sectoren.

De Beleggingsbeheerder kan echter in extreme marktomstandigheden, zoals maar niet beperkt tot kredietcrises, beslissen om af te wijken van deze evenwichtige activaspreiding, binnen de hieronder uiteengezette beperkingen, om risico's te beperken, het beste resultaat voor beleggers te garanderen, en om de liquiditeit van de portefeuille te behouden. Een voorbeeld hiervan is dat in het geval van een extreme marktontwrichting, de Beheerder van mening kan zijn dat de belangen van houders van een ICBE-fonds het beste gediend zijn door de portefeuille over te hevelen naar cashachtige instrumenten, bv. zeer kortlopend schatkistpapier of gelijkwaardig.

Beschrijving van de activa

1. Belangrijkste activacategorieën
   (i) Obligaties van beleggingskwaliteit: Het compartiment kan voor minimaal 40% worden blootgesteld aan de volgende activa van beleggingskwaliteit op gereglementeerde markten wereldwijd:
   - Staatsobligaties (inclusief inflatiegekoppelde obligaties) en obligaties van supranationale instellingen;
   - Bedrijfsobligaties;
   - Gestructureerde schuld (inclusief ABS'en/MBS'en en andere gestructureerde producten zoals RMBS'en/CMBS'en). ABS verwijst naar effecten uitgegeven door de Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), de Federal National Mortgage Association (Fannie Mae) en de Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), of hun opvolgers. RMBS'en zullen verschillende soorten uitgiften omvatten, zoals TBA's, en CMO's/CMBS'en, zowel van overheidsinstellingen als niet van overheidsinstellingen;

   Indien hun rating tijdens de bezitsperiode daalt tot onder beleggingskwaliteit en/of indien de portefeuille als gevolg van een herstructureringsgebeurtenis of een gebeurtenis waarover de vennootschap geen controle heeft, uiteindelijk noodlijdende effecten houdt, zal de beheerder de situatie beoordelen en, indien dat volgens hem noodzakelijk is, de samenstelling van de portefeuille onmiddellijk aanpassen om de belangen van de aandeelhouders te vrijwaren (in ieder geval zullen noodlijdende effecten nooit meer dan 5% van het vermogen uitmaken).
   (ii) Obligaties onder beleggingskwaliteit: Het compartiment kan ook worden blootgesteld aan obligaties onder beleggingskwaliteit (inclusief hoogrentende bedrijfsobligaties en gestructureerde schuld) tussen 0% en 60% van het vermogen van het compartiment:
2. Bijkomende activa
   (i) Geldmarktinstrumenten zullen minder dan 50% van het vermogen van het compartiment uitmaken.
   (ii) Converteerbare obligaties zullen tot 10% van het vermogen uitmaken.
   (iii) Valuta-instrumenten

Het compartiment kan tot 10% van zijn vermogen beleggen via andere ICBE's en/of ICB's.

Het compartiment heeft geen beleggingen in, of blootstelling aan, aandelen.

Wat de bovenvermelde beleggingsbeperkingen betreft, kunnen de beleggingen van het compartiment in op de Bond Connect verhandelde schuldbewijzen tot 20% van zijn vermogen bedragen.

Tot 50% van het vermogen van het compartiment kan blootgesteld worden aan opkomende markten, inclusief blootstelling aan China.

Het compartiment wordt beheerd binnen een rentegevoeligheidsvork van -3 tot +3 jaar.

Na afdekking zal de resterende blootstelling aan andere valuta's dan de EUR minder dan 25% bedragen.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Blootstelling aan gestructureerde schuld

Het merendeel van de gestructureerde schuld zal op het moment van aankoop zijn gedekt door een Amerikaanse overheidsinstelling of van beleggingskwaliteit zijn en zullen allemaal worden verhandeld op Gereglementeerde Markten over de hele wereld. Meer bepaald verwacht de beleggingsbeheerder dat een groot deel van zijn beleggingen in gestructureerde schuld geconcentreerd zal zijn in door Amerikaanse overheidsinstellingen gedekte gestructureerde schuldeffecten, waarvan de hoofdsom en rentebetalingen worden gewaarborgd door een van de Amerikaanse overheidsinstellingen, de Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), de Federal National Mortgage Association (Fannie Mae) en de Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), of hun opvolgers. Ginnie Mae, met name, wordt gedekt door het

BNP Paribas Funds Global Absolute Return Bond
Korte naam BNP Paribas Global Absolute Return Bond

volledige vertrouwen van de Amerikaanse federale overheid, terwijl Fannie Mae en Freddie Mac impliciet worden gewaarborgd door de Amerikaanse overheid en momenteel onder curatele staan van de US Federal Housing Finance Agency (FHFA) – een Amerikaanse federale overheidsinstelling. Niet te verwarren met niet door overheidsinstellingen gedekte gestructureerde schuld, gezien de hoofdsom- en rentewaarborg is de kredietpositie van deze effecten duidelijk lager, waardoor ze geschikt zijn voor risicoaverse portefeuilles.

Indien hun rating tijdens de bezitsperiode daalt tot onder beleggingskwaliteit en/of indien de portefeuille als gevolg van een herstructureringsgebeurtenis of een gebeurtenis waarover de vennootschap geen controle heeft, uiteindelijk noodlijdende effecten houdt, zal de beheerder de situatie beoordelen en, indien dat volgens hem noodzakelijk is, de samenstelling van de portefeuille onmiddellijk aanpassen om de belangen van de aandeelhouders te vrijwaren (in ieder geval zullen noodlijdende effecten nooit meer dan 5% van het vermogen uitmaken).

Het volledige assortiment van gestructureerde schuldinstrumenten die zullen worden gebruikt bestaat uit:

- Agency Mortgage Backed Securities, uitgegeven door de Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), de Federal National Mortgage Association (Fannie Mae) en de Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), of hun opvolgers
- Non-agency mortgage backed securities
- Collateralized Mortgage Obligations, inclusief interest-only ('IO'), omgekeerde interest-only ('omgekeerde IO') en principal-only ('PO') hypotheekonderdelen, en andere tranches met vaste rente, vlottende rente en achtergestelde tranches
- Commercial Mortgage Backed Securities (CMBS), Asset-Backed Securities (ABS) inclusief consumentenvorderingen – bijv. autoleningen, kredietkaarten, studieleningen – en commerciële vorderingen – bijv. voorraadfinanciering voor verkopers, leases voor apparatuur, scheepscontainers, mobiele zendmasten),
- Gedekte obligaties,
- CDS-derivaten met een ABS of CMBS als onderliggend actief, en korven van deze CDS'en (respectievelijk 'ABX' en 'CMBX'), volledig of in tranches (synthetisch gestructureerde schuld)
- Derivaten van TBA Mortgage-Backed Securities.

Derivaten

Kernderivaten, CDS'en en TBA's kunnen worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden, efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I. TRS'en* zullen worden gebruikt voor de efficiënte replicatie van een onderliggende subsector van het wereldwijde vastrentende universum op een manier die zeer vergelijkbaar is met het gebruik van een ETF, of CDX-index. Het doel zal zijn om een korf van onderliggende effecten of posities efficiënt te repliceren, waarbij de efficiëntie wordt gemeten in transactiekosten, en de bied-laatspread. De voornaamste verschillen tussen een TRS en een ETF of CDX zijn compliance en beschikbaarheid. Wat het eerste betreft, beperken de regels voor collectieve belegging het gebruik van ETF's tot 10% van de NIW van een fonds, en vaak zal dit een inefficiënt gebruik van die flexibiliteit zijn. CDX-indexen kunnen goede proxies zijn, maar hun dekking is ook beperkt, en de liquiditeit kan verminderd zijn. Als we het voorbeeld van opkomende markten nemen, staan CDX-EM proxies voor externe (d.w.z. luidend in USD) staatsschuld, maar dit negeert schuld in lokale valuta's, alsook de lokale valuta van een aandelenklasse. Een TRS kan worden aangegaan tegen deze twee specifieke mogelijkheden, ofwel rechtstreeks, ofwel om, zoals gezegd, een positie af te dekken. Liquiditeit wordt minder beïnvloed door een bied-laatspread dan door een gekende vervaldatum waarop uit de transactie kan worden gestapt. Dit kan ook worden getoetst aan sommige subindexen van de iTraxx (Europese CDX), waar bekend is dat de liquiditeit op de secundaire markt slecht is: er kan worden besloten dat de belangen van de houders in het fonds op het vlak van kostenbeperking het best kunnen worden beschermd door een advies te geven over TRS'en met een potentieel vergelijkbare bied-laatkoers tijdens de duur van de transactie, maar met een gekend en vooraf bepaald uitstappunt, geval per geval. Wat gefinancierd of niet-gefinancierd betreft, is de TRS-markt zelf niet echt op maat gesneden: producten worden beschikbaar gemaakt op specifieke en vooraf gepubliceerde tijdstippen, op gekende datums van beëindiging of doorrol. Een vermogensbeheerder zal doorgaans een “prijsvolger” zijn wat contractspecificatie betreft, en sommige TRS'en zijn gefinancierd – wat betekent dat er een Risk Free Rate zal zijn. Dit zal bijna altijd het geval zijn wanneer vastrentende instrumenten het onderliggende actief zijn – zoals lokale obligaties uit opkomende markten. Een niet-gefinancierde TRS ziet men doorgaans in korven van vreemde valuta's, zoals valuta's uit opkomende markten, die niet alleen efficiënte handel mogelijk maken maar ook non-deliverable kenmerken hebben. Deze omvatten gewoon een betaling die moet worden uitgevoerd, of ontvangen, al naargelang het geval, op de beëindigingsdatum. (Dit is conceptueel te vergelijken met een CFD.) Het doel van de flexibiliteit in de richtlijnen is niet om keuze te bieden wat de structuur van de TRS betreft; een dergelijke keuze bestaat zelden. Het doel is eerder een geschikt breed universum van TRS'en in het segment van wereldwijde vastrentende inkomsten en valuta's te voorzien, zoals aangeboden op de markt.

* *TRS'en zullen ofwel worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden, ofwel voor efficiënt portefeuillebeheer met als doel een efficiënt beheer van de kasstromen en een betere dekking van markten en om blootstelling te verkrijgen aan het referentiebeleggingsuniversum van het compartiment, zoals maar niet beperkt tot de Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate-index. Het beleggingsuniversum van de bovengenoemde index is samengesteld uit obligaties in euro. De herschikking van de index (elke maand) brengt geen kosten voor het compartiment met zich mee. Meer informatie over de index is beschikbaar op de website* https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/*.*

Hefboomdetails:

a) De verwachte hefboom, doorgaans geraamd op 8, wordt gedefinieerd als de som van de absolute waarde van de nominale bedragen van de derivaten (zonder salderings- of afdekkingsregeling) gedeeld door de NIW. Tijdens de looptijd van de beleggingsstrategie van het compartiment kan er een hoger hefboomniveau worden bereikt.

b) Hogere hefboomwerking: In bepaalde omstandigheden kan er gedurende korte periodes een hogere gerapporteerde hefboomwerking worden bereikt. Dit zal normaliter afhankelijk zijn van een toenemende handelswaarde, die echter mogelijk risico's compenseren. In het normale verloop van de bedrijfsvoering zou het hefboomniveau dalen zodra posities worden afgesloten of vervallen, maar bij contracten die op vooraf vastgestelde kalenderdagen worden doorgerold, kunnen nieuwe posities – zelfs als die worden ingenomen om bestaande posities te salderen – tot gevolg hebben dat ze het uitstaande bruto nominale bedrag van contracten verhogen.
Bijvoorbeeld: Als het beleggingsteam een advies zou geven over de Amerikaanse dollar door vandaag Amerikaanse dollars te kopen en euro's te verkopen door middel van termijninstrumenten, zou de transactie worden vastgesteld op een termijndatum, doorgaans drie maanden in de toekomst. Als het beleggingsteam die handelsactiviteit vervolgens na een maand sluit, is er economisch gezien geen risico in de portefeuille (afgezien van het tegenpartijrisico), maar het fonds zal beide luiken blijven compenseren voor nog eens twee maanden tot de termijndatum is bereikt waarop de handelsactiviteiten zullen sluiten. Het behouden van de compenserende luiken, zonder risico toe te voegen, zou de bruto hefboomwerking in de portefeuille kunnen vergroten.

BNP Paribas Funds Global Absolute Return Bond
Korte naam BNP Paribas Global Absolute Return Bond

c) Een hefboom kan worden gegenereerd door het gebruik van derivatencontracten op vastrentende effecten, valuta's, aandelenindexen en korven daarvan. Doorgaans zullen deze contracten worden gebruikt om risico's in verband met vastrentende markten te isoleren of af te dekken, waaronder het renterisico, veranderingen in de rentecurve(s), landenspreads, het kredietrisico, blootstellingen aan vreemde valuta's en marktvolatiliteit.

d) Aankopen van futures op rentevoeten op korte termijn leveren een grotere bijdrage aan de portefeuillehefboom dan aankopen van opties op rentevoeten op lange termijn. Ook zijn futures op langlopende obligaties doorgaans gevoeliger voor veranderingen in de rentevoeten ('duration'), maar vereisen ze relatief minder grote nominale posities.

e) Waarschuwing over het hefboomrisico: de hefboom kan in bepaalde omstandigheden een hoger rendement mogelijk maken en dus een hoger niveau van inkomsten, maar kan tegelijkertijd de volatiliteit van het compartiment verhogen en vormt zo dus een risico op kapitaalverlies.

f) Risicobeheer: zoals vereist door de lokale toezichthouder wordt deze beleggingsstrategie door een risicobeheerproces gecontroleerd via een dagelijkse VaR-monitoring (99%; 1 maand), aangevuld door maandelijkse backtests en stresstests.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment belegt minstens 90% van zijn vermogen in effecten uitgegeven door bedrijven (exclusief aanvullende liquide middelen) die een ESG-score hebben vastgesteld via de interne ESG-scoremethodologie, zoals uiteengezet in Deel I.

De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum, dat bestaat uit alle emittenten van schuld- en geldmarktinstrumenten.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden
- Tegenpartijrisico
- Kredietrisico
- Derivatenrisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Risico van hoogrentende obligaties
- Risico gekoppeld aan geëffectiseerde producten

Specifieke risico's in verband met beleggen op het Chinese vasteland
- Risico in verband met het Bond Connect-programma

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

Beleggersprofiel

Dit compartiment is voorbehouden aan ervaren beleggers die:
- ✓ voldoende beleggingskennis en -ervaring hebben om de risico's en kansen van een specifieke belegging te kunnen beoordelen;
- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren via een wereldwijd kansenuniversum;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 3 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	0,75%	15% (1)	geen	0,25%
N	0,75%		0,35%	0,25%
Privilege	0,40%		geen	0,20%
I	0,30%		geen	0,15%
X	geen	Nee	geen	0,15%

(1) Relatieve prestatievergoeding met €STR + 2% en CZEONIA** + 2% ("Classic RH CZK") als hurdle rates*
*Relatieve Prestatievergoeding met SARON**** 1M + 2% ('I RH CHF') en SOFR***** Overnight + 2% ('Classic RH USD') als hurdle rates*

BNP Paribas Funds Global Absolute Return Bond
Korte naam BNP Paribas Global Absolute Return Bond

* *met "European Central Bank" als Benchmarkindexbeheerder, een centrale bank vrijgesteld van registratie in het Benchmarkregister*
** *met "Czech Financial Benchmark Facility s.r.o." als Benchmarkindexbeheerder, ingeschreven in het Benchmarkregister*
*** *met "SIX Financial Information AG" als Benchmarkindexbeheerder, ingeschreven in het Benchmarkregister.*
**** *met de "Federal Reserve Bank of New York" als Benchmarkbeheerder die nog niet is geregistreerd in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die is verlengd tot 31 december 2025.*

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.
Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".
(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment werd op 4 juni 2021 onder de naam "Global Enhanced Bond 36M" gelanceerd door de absorptie van het compartiment "Absolute Return Low Vol Bond" van de Vennootschap.
Absorptie op 8 maart 2024 van het compartiment BNP Paribas Flexi I Lyra, een compartiment van de Luxemburgse ICBE BNP Paribas Flexi I.
Hernoemd tot "Global Absolute Return Bond" op 28 februari 2025.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Global Bond Opportunities
korte naam BNP Paribas Global Bond Opportunities

Beleggingsdoelstelling

Rendement genereren door het actieve beheer van een portefeuille met gebruik van een brede waaier van strategieën in het wereldwijde vastrentende universum.

Beleggingsbeleid

Dit wereldwijde, niet aan beperkingen gebonden vastrentende compartiment streeft ernaar rendement te genereren door een gediversifieerde portefeuille actief te beheren op basis van een breed spectrum van strategieën binnen het wereldwijde vastrentende universum.

Het compartiment is van plan het grootst mogelijke scala van strategieën te gebruiken in de hieronder opgesomde subactivaklassen, met een focus op de combinatie van trendmatige posities, arbitrage, posities op basis van relatieve waarde, kwantitatieve en/of kwalitatieve benaderingen, en met het doel voor diversificatie en flexibiliteit te zorgen. De weging van de verschillende strategieën in de portefeuille kan in de loop van de tijd variëren afhankelijk van de evolutie van de marktomstandigheden en om de verwachtingen van de Beleggingsbeheerder te weerspiegelen.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Gebruikte strategieën

De beleggingsstrategieën omvatten:

1) diverse trendmatige posities (long en/of short) op het wereldwijde universum van ontwikkelde en opkomende markten voor obligaties, rentevoeten, inflatie, krediet, gestructureerde effecten, marktindices enz., en posities op de volatiliteit van bepaalde activa;
2) diverse arbitragestrategieën en benaderingen op basis van relatieve waarde die kunnen worden toegepast op dezelfde activaklassen als bij de trendmatige strategieën.
3) diverse strategieën die zijn gebaseerd op kwalitatieve en/of kwantitatieve benaderingen, top-down macro en/of bottom-up selectie en variërende beleggingstermijnen, van tactische posities op zeer korte termijn tot standpunten op lange termijn.

Beschrijving van de activa

1. Belangrijkste activacategorieën
   Tot 100% van het vermogen van het compartiment kan worden belegd in de volgende instrumenten:
   (i) Binnenlandse overheidsobligaties,
   (ii) Supranationale bills en notes (gedefinieerd als effecten die zijn uitgegeven door internationale organisaties, waarbij de lidstaten de nationale grenzen overstijgen),
   (iii) Gestructureerde schuldbewijzen, waarvan het merendeel op het tijdstip van aankoop van beleggingskwaliteit zou zijn en die allemaal worden verhandeld op Gereglementeerde Markten over de hele wereld. Indien hun rating tijdens de bezitsperiode daalt tot onder beleggingskwaliteit en/of indien de portefeuille als gevolg van een herstructureringsgebeurtenis of een gebeurtenis waarover de vennootschap geen controle heeft, uiteindelijk noodlijdende effecten houdt, zal de beheerder de situatie beoordelen en, indien dat volgens hem noodzakelijk is, de samenstelling van de portefeuille onmiddellijk aanpassen om de belangen van de aandeelhouders te vrijwaren (in ieder geval zullen noodlijdende effecten nooit meer dan 5% van het vermogen uitmaken).
   De volgende gestructureerde schuldinstrumenten zullen worden gebruikt:
   - Agency Mortgage Backed Securities, uitgegeven door de Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), de Federal National Mortgage Association (Fannie Mae) en de Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), of hun opvolgers
   - Non-Agency Mortgage Backed Securities
   - Collateralized Mortgage Obligations, inclusief interest-only ('IO'), omgekeerde interest-only ('omgekeerde IO') en principal-only ('PO') hypotheekonderdelen, en andere tranches met vaste rente, vlottende rente en achtergestelde tranches
   - Commercial Mortgage Backed Securities (CMBS), Asset-Backed Securities (ABS) inclusief consumentenvorderingen – bijv. autoleningen, kredietkaarten, studieleningen – en commerciële vorderingen – bijv. voorraadfinanciering voor verkopers, leases voor apparatuur, scheepscontainers, mobiele zendmasten),
   - Gedekte obligaties
   - CDS-derivaten met een ABS of CMBS als onderliggend actief, en korven van deze CDS'en (respectievelijk 'ABX' en 'CMBX'), volledig of in tranches (synthetisch gestructureerde schuld)
   - Derivaten van TBA Mortgage-Backed Securities.

   (iv) Bedrijfsobligaties inclusief hoogrentende bedrijfsobligaties (v) Valutatermijninstrumenten,
(vi) Geldmarktinstrumenten
2. Bijkomende activa
   Tot 35% van het vermogen van het compartiment kan worden belegd in de volgende instrumenten:
   (i) Converteerbare obligaties
   (ii) Aandelenposities die voortvloeien uit voorheen gehouden posities in vastrentende effecten, junior achtergestelde instrumenten, of indien deze posities bedoeld zijn om een risico in verband met vastrentende effecten of een marktrisico op efficiënte wijze af te dekken of te isoleren, zoals opbrengst uit schuldherstructureringen - ofwel via vrijwillige ruil, ofwel in geval van faillissement, kan een herstructurering tot gevolg hebben dat er aandelen worden toegekend aan obligatiehouders. Het kan in het belang van de houders van het compartiment zijn dat de Beleggingsbeheerder akkoord gaat met de voorwaarden van een dergelijke vrijwillige ruil, of de opbrengsten van een herstructurering houdt in geval van een onvrijwillige gebeurtenis
   (iii) Aandelentranches van ABS'en, CLO's, CDO's - tot 10%. – de beleggingsbenadering van het compartiment richt zich in de eerste plaats op vastrentende senior en mezzanine tranches van dergelijke emissies, maar behoudt de vrijheid om deel te nemen aan de junior aandelentranche.

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

Het compartiment mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelbewijzen uitgegeven door ICBE's of ICB's.

Wat de bovenvermelde beleggingsbeperkingen betreft, kunnen de beleggingen van het compartiment in op de Chinese interbancaire obligatiemarkt en op de Bond Connect verhandelde schuldbewijzen tot 20% van zijn vermogen bedragen.

BNP Paribas Funds Global Bond Opportunities
korte naam BNP Paribas Global Bond Opportunities

Tot 50% van het vermogen van het compartiment kan blootgesteld worden aan opkomende markten, inclusief blootstelling aan China.

Terugkooptransacties/Omgekeerde terugkooptransacties

Terugkooptransacties en omgekeerde terugkooptransacties worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden met het oog op het genereren van extra inkomsten en het optimaliseren van posities in contanten, zoals beschreven in Bijlage 2 van Deel I.

Derivaten

Er kunnen financiële derivaten op de hierboven opgesomde activa worden gebruikt, doorgaans met het oog op afdekking van één instrument of één transactie, van een sector of de hele portefeuille, of een combinatie daarvan. Derivaten kunnen ook worden gebruikt voor directe beleggingsdoeleinden, indien het economisch voordelig of efficiënt is, bijvoorbeeld vanwege lagere handelskosten, de verwachte liquiditeit of een blootstelling aan of eliminatie van andere risico's of reeksen van risico's.

TRS'en* kunnen worden gebruikt zoals beschreven onder punt 5 in Bijlage 2 van Deel I.

* *TRS'en kunnen worden gebruikt om blootstelling te verwerven aan het referentie-universum van het compartiment. Om zuiver representatieve doeleinden is de J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global een van de strategie-indices (de "Strategie-index") die kunnen worden gebruikt om blootstelling te verwerven aan het universum van het compartiment. De index volgt het totaalrendement van externe schuldinstrumenten verhandeld in opkomende markten. De strategie-indexen kunnen worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden of voor een efficiënt portefeuillebeheer in het kader van een efficiënt beheer van de kasstromen en een betere dekking van de markten. De beleggingsbeheerder beslist autonoom over de activaspreiding op basis van een risicobudgetsbenadering. Het toegewezen risicobudget kan in de loop van de tijd veranderen op basis van de marktschommelingen en hun risico-interpretatie door de beleggingsbeheerder. De herschikking van de index (op de laatste werkdag van de maand in de VS) brengt geen kosten voor het compartiment met zich mee. Aanvullende informatie over de strategie-indexen verstrekt door J.P. Morgan, hun samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de strategie-indexen, is op verzoek verkrijgbaar door een e-mail te sturen naar index.research@jpmorgan.com.*

De belangrijkste derivaten kunnen als volgt worden gebruikt:

- Rentefutures en renteswaps, gebruikt om standpunten tot uiting te brengen over de richting waarin de markt evolueert, en om het durationrisico af te dekken (de gevoeligheid voor wijzigingen in de rentevoeten), met onderliggende posities in internationale overheidsobligaties en markten met uiteenlopende looptijden
- Inflatieswaps, gebruikt om standpunten tot uiting te brengen over het inflatierisico, zowel absoluut als relatief, en de afdekking van die risico's
- Valutatermijncontracten en Non-Deliverable Forwards (NDF's), gebruikt om het valutarisico af te dekken en om posities in te nemen in verwachte marktschommelingen in vreemde valuta's
- Credit Default Swaps (CDS'en), gebruikt om standpunten tot uiting te brengen over marktverwachtingen ten aanzien van de vermeende of werkelijke kredietwaardigheid van leners, waaronder bedrijven, instellingen en overheden, en de afdekking van die risico's
- Credit Default Swap Tradable Indices en Credit Default Swap indextranches, gebruikt om standpunten tot uiting te brengen over marktverwachtingen ten aanzien van de vermeende of werkelijke kredietwaardigheid van korven of indices van vergelijkbare leners, waaronder bedrijven, overheidsinstellingen en overheden, en de afdekking van die risico's
- TBA Mortgage-Backed Securities, zijnde de verhandeling van nieuwe Agency MBS'en nog vóór de onderliggende hypotheekleningen aan de pool worden toegewezen, waardoor ze werken als een derivaat, maar vergelijkbaar zijn met WI (When Issued) Amerikaans schatkistpapier voor een langere periode, gebruikt om standpunten tot uiting te brengen over de richting waarin hypotheekmarkten evolueren, en de afdekking van die risico's
- Commercial Mortgage-Backed Security Tradable Indices (CMBX'en), gebruikt om standpunten tot uiting te brengen over marktverwachtingen ten aanzien van de vermeende of werkelijke kredietwaardigheid van korven of indices van Commercial Mortgage-Backed Securities, en de afdekking van die risico's
- Swaptions, opties op renteswaps, gebruikt om standpunten tot uiting te brengen zoals, zonder beperking, verwachtingen ten aanzien van veranderingen in de volatiliteit van renteswaps, als een graadmeter van de bredere marktvolatiliteit, en de afdekking van die risico's
- Warrants, inclusief aan het bbp gekoppelde warrants;
- Aandelenindexfutures, gebruikt om standpunten tot uiting te brengen zoals, zonder beperking, verwachtingen ten aanzien van veranderingen in de marktvolatiliteit, risicobereidheid of risicoaversie en de afdekking van die risico's
- Opties of korven van opties (zoals, maar niet beperkt tot de VIX Volatility Index) op enige van de bovenstaande mogelijkheden, gebruikt om standpunten tot uiting te brengen zoals, zonder beperking, verwachtingen ten aanzien van veranderingen in de volatiliteit van obligaties, effecten en andere derivaten in het compartiment, of als graadmeter van de bredere marktvolatiliteit, en de afdekking van die risico's.

Hefboomdetails:

a) De verwachte hefboom, geraamd op 6, wordt gedefinieerd als de som van de absolute waarde van de nominale bedragen van de derivaten (zonder salderings- of afdekkingsregeling) gedeeld door de NIW. Tijdens de looptijd van de beleggingsstrategie van het compartiment kan er een hoger hefboomniveau worden bereikt.

b) Hogere hefboom: onder bepaalde omstandigheden kan er een hogere gerapporteerde hefboom worden bereikt. Dit zal normaliter afhankelijk zijn van een toenemend handelsvolume, die echter mogelijk risico's compenseren. In het normale verloop van de bedrijfsvoering zou het hefboomniveau dalen zodra posities worden afgesloten of vervallen: met behulp van een brutomethode voor contracten die op vooraf vastgestelde kalenderdagen worden doorgerold, kunnen nieuwe posities – zelfs als die worden ingenomen om bestaande posities te salderen – tot gevolg hebben dat ze het uitstaande bruto nominale bedrag van contracten verhogen. Stel bijvoorbeeld dat we beginnen met een longpositie van 100 futurescontracten met een nominale waarde van 10 miljoen euro. We verkopen er vervolgens 50, wat een nominale waarde van 5 miljoen euro oplevert. Het brutohefboomniveau is gedaald. Maar als we gebruikmaken van valutatermijncontracten, dan geldt dit niet, omdat valutacontracten niet worden geannuleerd, maar elkaar opheffen. Dus een longpositie van 100 miljoen USD/JPY die vervolgens wordt gesaldeerd met een shortpositie van hetzelfde bedrag voor dezelfde termijndatum, kan een brutoblootstelling van 200 miljoen Amerikaanse dollar genereren, ook al bedraagt de nettoblootstelling nul. Dat is het geval tot de termijndatum wordt bereikt, en op dat moment vervallen beide contracten. Zelfs als er rekening wordt gehouden met identieke valutatransacties, kan de situatie ontstaan waarin niet-identieke, maar economisch salderende transacties tot gevolg kunnen hebben dat een nominale brutohefboom wordt verhoogd, zelfs al is de economische hefboom beperkt of geëlimineerd, gedurende de looptijd van die posities.

BNP Paribas Funds Global Bond Opportunities
korte naam BNP Paribas Global Bond Opportunities

c) Er kan een hefboom worden gegenereerd door het gebruik van futures, opties, swaps, swaptions, termijncontracten en andere derivatencontracten op vastrentende effecten, valuta's, aandelenindices en korven daarvan. Doorgaans zullen deze contracten worden gebruikt om risico's in verband met vastrentende markten te isoleren of af te dekken, waaronder het renterisico, veranderingen in de rentecurve(s), landenspreads, het kredietrisico, blootstellingen aan vreemde valuta's en marktvolatiliteit.

d) Mogelijk is er nauwelijks een correlatie tussen het renterisico en de nominale bedragen van derivaten, zodat rentefutures met een zeer korte looptijd nauwelijks gevoelig zijn voor veranderingen in de rentevoeten ('duration'), maar grote bedragen aan hoofdsommen gebruiken om die blootstellingen te genereren. Ook zijn futures op langlopende obligaties doorgaans gevoeliger voor veranderingen in de rentevoeten ('duration'), maar vereisen ze relatief minder grote nominale posities.

e) Waarschuwing over het hefboomrisico: de hefboom kan in bepaalde omstandigheden een hoger rendement mogelijk maken en dus een hoger niveau van inkomsten, maar kan tegelijkertijd de volatiliteit van het compartiment verhogen en vormt zo dus een risico op kapitaalverlies.

f) Risicobeheer: deze beleggingsstrategie wordt door een risicobeheerproces gecontroleerd via een dagelijkse VaR (99%; 1 maand), aangevuld met maandelijkse backtests en stresstests.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.

De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum, dat bestaat uit alle emittenten van schuld- en geldmarktinstrumenten.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden
- Tegenpartijrisico
- Kredietrisico
- Wisselkoersrisico
- Derivatenrisico
- Risico van noodlijdende effecten
- SFT-risico's
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Risico van hoogrentende obligaties
- Liquiditeitsrisico
- Risico's in verband met beleggingen in bepaalde landen
- Risico gekoppeld aan geëffectiseerde producten

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland
- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico met betrekking tot directe toegang tot de CIBM
- Risico in verband met het Bond Connect-programma

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren door blootstelling aan een aantal activaklassen wereldwijd;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 4 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

BNP Paribas Funds Global Bond Opportunities
korte naam BNP Paribas Global Bond Opportunities

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	0,75%	Nee	geen	0,30%
N	0,75%	Nee	0,50%	0,30%
Privilege	0,40%	Nee	geen	0,20%
I	0,30%	Nee	geen	0,17%
X	geen	Nee	geen	0,17%
K	0,75%	Nee	0,75%	0,30%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg en de Amerikaanse obligatiemarkten geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag'), is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com/

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 14 maart 1990 geïntroduceerd in de sicav Gammafund onder de naam 'International Bonds'.
Overdracht naar de sicav Fortis Fund (hernoemd tot Fortis L Universal Fund op 30 september 1999) met de naam 'Bond Global' op 30 juni 1998.
Hernoemd tot 'Bond World' vanaf 30 september 1999.
Overdracht naar de sicav FORTIS L FUND (hernoemd tot BNP Paribas L1 op 1 augustus 2010) op 2 november 2001.
Absorptie op 4 november 2002 van de volgende compartimenten:
- 'Bonds World' compartiment van de sicav Maestro Lux;
- 'International Bonds' compartiment van de sicav Panelfund.

Absorptie op 18 augustus 2003 van het compartiment 'JPY' van de sicav Generalux.
Absorptie op 8 december 2008 van het compartiment 'Global Bond Fund' van de sicav ABN AMRO.
Fusie op 17 mei 2013 van de klasse 'Classic PmRv' met de klasse 'Classic-DIS' van het compartiment.
Overdracht naar de Vennootschap op 27 mei 2013 onder de naam 'Bond World'.
Hernoemd tot 'Global Bond Opportunities' per 30 augustus 2019.
Absorptie op 25 oktober 2019 van het compartiment 'Bond World Plus' van de sicav BNP Paribas L1.
Absorptie op 3 juli 2020 van de Franse ICBE "BNP PARIBAS OBLI MONDE".
Absorptie op 9 december 2022 van het compartiment "BNP Paribas B Control Quam Bonds" vvn BNP Paribas B Control, een Belgische SICAV.
Op 1 december 2022:
- Classic – CAP: gesplitst in 3,60
- Classic – DIS: gesplitst in 2,20
- Privilege – CAP: gesplitst in 1,40
- Privilege – DIS: gesplitst in 1,05

Absorptie op 9 december 2022 van het compartiment 'BNP Paribas B Control Quam Dynamic Bonds' van de Belgische beleggingsmaatschappij UCITS BNP Paribas B Control

BNP Paribas Funds Global Bond Opportunities
korte naam BNP Paribas Global Bond Opportunities

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Global Convertible
korte naam BNP Paribas Global Convertible

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door te beleggen in converteerbare obligaties van alle landen.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt minimaal 2/3 van zijn vermogen in converteerbare obligaties of verwante effecten waarvan de onderliggende aandelen uitgegeven zijn door vennootschappen van alle landen.
De Beleggingsbeheerder zal een evenwicht nastreven tussen het obligatiekarakter van de converteerbare obligatie en de afhankelijkheid hiervan ten opzichte van het onderliggende aandeel. Op deze wijze zal het compartiment kunnen profiteren van de opbrengst die gegenereerd wordt door de obligaties, maar zal het tegelijk ook gevoelig zijn voor de evolutie van de onderliggende aandelen.
De Beleggingsbeheerder zal focussen op strategieën voor converteerbare obligaties, en beleggen in converteerbare obligaties of blootstelling aan dergelijke effecten verwerven door te beleggen in vastrentende effecten en financiële derivaten (zoals opties, CDS'en, swaps op aandelenkorven, variantie- en volatiliteitsswaps, en/of CFD's).
Het saldo, dus tot 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, en, binnen de grens van 10% van het vermogen, in ICBE's of ICB's.
Na afdekking mag de blootstelling van het compartiment aan andere valuta's dan de USD niet meer dan 25% bedragen.
De totale blootstelling van het compartiment (zowel via directe als indirecte beleggingen) aan effecten van het Chinese vasteland, zal niet meer dan 30% van zijn vermogen uitmaken.

Tot 30% van het vermogen van het compartiment kan blootgesteld worden aan opkomende markten, inclusief blootstelling aan China.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.
De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten, CDS'en, swaps op aandelenkorven, variantie- en volatiliteitsswaps, CFD's en warrants kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.
TRS'en* kunnen worden gebruikt zoals beschreven onder punt 5 in Bijlage 2 van Deel I.

* *Een van de strategie-indices die kunnen worden gebruikt om blootstelling te verkrijgen aan het universum van het compartiment is de Refinitiv Global Focus Hedged Convertible Bond (USD) Index. Het beleggingsuniversum van de bovengenoemde index is samengesteld uit converteerbare obligaties. De herschikking van de index (elke maand) brengt geen kosten voor het compartiment met zich mee. Meer informatie over de index is beschikbaar op de website https://www.refinitiv.com/en/financial-data/indices/convertible-indices*

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden
- Tegenpartijrisico
- Kredietrisico
- Wisselkoersrisico
- Derivatenrisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Liquiditeitsrisico
- Risico's in verband met beleggingen in bepaalde landen
- Risico in verband met warrants

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland
- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico's in verband met beleggingen van FII's

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

BNP Paribas Funds Global Convertible
korte naam BNP Paribas Global Convertible

- ✓ op zoek zijn naar hybride effecten met zowel aandelen- als obligatie-elementen;
- ✓ Op zoek zijn naar kapitaalgroei op de lange termijn maar met een mogelijk lager marktrisico dan voor zuivere aandelencompartimenten;
- ✓ Een beleggingshorizon van 4 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

USD

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,20%	Nee	geen	0,35%
N	1,20%	Nee	0,60%	0,35%
Privilege	0,65%	Nee	geen	0,25%
I	0,60%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een “Waarderingsdag”) is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de “Vereffeningsdatum van orders” vóór of op dezelfde dag valt als de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”, zal de "Vereffeningsdatum van orders” in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”.
(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 8 september 2004 geïntroduceerd in de sicav FORTIS L FUND (hernoemd tot BNP Paribas L1 op 1 augustus 2010) onder de naam 'Bond Convertible World'.
Hernoemd tot 'Convertible Bond World' vanaf 1 september 2010.
Overdracht naar de Vennootschap op 17 mei 2013.
Categorieën “Classic H CZK”, “Classic H PLN”, “IH NOK” en “IH USD” hernoemd tot “Classic RH CZK”, “Classic RH PLN”, “I RH NOK” en “I RH USD” op 1 mei 2014
'Classic H CZK-CAP'-aandelen op 6 juni 2014 in 100 gesplitst.
Op 30 maart 2015:
a) a) Verving de USD de EUR als Boekhoudkundige valuta van het compartiment.
b) b) Zijn de namen van aandelenklassen veranderd:
- Categorie 'Classic' in 'Classic RH EUR'
- Klasse 'Classic USD-CAP' in 'Classic-CAP'
- Klasse 'Classic RH USD-DIS' in 'Classic-DIS'
- Categorie 'Privilege' in 'Privilege RH EUR'
- Categorie 'I' in 'I RH EUR'
- Categorie 'I RH USD' in 'I'

Absorptie op 16 maart 2018 van het compartiment ‘Convertible Bond Asia’ van de Vennootschap.
Huidige naam sinds 30 augustus 2019.
Absorptie op 11 oktober 2019 van het compartiment 'Convertible Bond Best Selection Europe' van de sicav BNP Paribas L1.
Absorptie op 18 oktober 2019 van zijn Feedercompartiment 'Convertible Bond World' van de sicav BNP Paribas L1.
Omgekeerde splitsing 'Classic RH CZK-CAP'-aandelen, 1 nieuw aandeel voor 100 uitgegeven aandelen op 7 juli 2020.

BNP Paribas Funds Global Convertible
korte naam BNP Paribas Global Convertible

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Global Environment
korte naam BNP Paribas Global Environment

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door voornamelijk te beleggen in bedrijven in de wereldwijde Milieumarkten die de overgang naar een duurzamere economie willen helpen bespoedigen.

Beleggingsbeleid

Dit thematische compartiment wil beleggen in wereldwijde bedrijven die zich richten op uitdagingen die verband houden met het milieu.

Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door wereldwijde bedrijven die een aanzienlijk deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren in Milieumarkten.

“Milieumarkten” omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hernieuwbare en alternatieve energie, energie-efficiëntie, waterinfrastructuur en -technologieën, verontreinigingsbeheer, afvalbeheer en -technologieën, milieuondersteuningsdiensten, en duurzame voeding.

Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten (inclusief P-Notes), geldmarktinstrumenten, en tot 15% van zijn vermogen in schuldbewijzen van welk type ook, en tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.

Wat de bovenvermelde beleggingsbeperkingen betreft, kan het compartiment via de Stock Connect tot 20% van zijn vermogen beleggen in “Chinese A-Aandelen”.

Tot 30% van het vermogen van het compartiment kan blootgesteld worden aan opkomende markten, inclusief blootstelling aan China.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

De ESG-analyse wordt te allen tijde toegepast op minstens 90% van de emittenten in de portefeuille (exclusief aanvullende liquide middelen) en leidt samen met zijn thematische focus tot een reductie van minstens 25% van het beleggingsuniversum, dat bestaat uit bedrijven die een aanzienlijk deel van hun activiteiten uitvoeren op ecologische markten. Deze benadering wordt ondersteund door een actief programma voor de inzet van bedrijven voor diverse ESG-factoren, alsook door stemmen via volmacht.

Daarnaast voldoet het compartiment aan de volgende criteria:

1) de verhouding van beleggingen in bedrijven waarin wordt belegd zonder een gedragscode voor leveranciers in de portefeuille van het compartiment is lager dan die van het universum van niet-financiële beleggingen (vrijwillige sociale PAI 4);
2) de verhouding in de portefeuille van genderdiversiteit in de Raad van Bestuur is hoger dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 13).

Ecologische bijdrage wordt ook gemeten en gerapporteerd* om na de belegging bewijs te verschaffen van de intentie om de transitie naar een duurzamere economie te helpen versnellen.

* Het niet-financiële rapport is beschikbaar via de volgende link: BNP Paribas Global Environment (bnpparibas-am.com).

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment heeft een duurzame beleggingsdoelstelling conform artikel 9 van de SFDR en het zal een minimum aan duurzame beleggingen doen met ecologische doelstellingen en/of sociale doelstellingen.

INFORMATIE OVER DE ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland

- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico's in verband met het Stock Connect-programma

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

BNP Paribas Funds Global Environment
korte naam BNP Paribas Global Environment

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,75%	Nee	geen	0,40%
N	1,75%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,90%	Nee	geen	0,25%
I	0,85%	Nee	geen	0,20%
I Plus	0,70%	Nee	geen	0,20%
X	0,60% (1)	Nee	geen	0,20%
UI	0,85%	Nee	geen	0,20%
B	1,75%	Nee	1,00%	0,40%
K	1,75%	Nee	0,75%	0,40%

(1) Volledig betaald aan de beheersentiteiten die geen deel uitmaken van de groep

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 8 april 2008 geïntroduceerd

Absorptie op 3 december 2012 van de compartimenten 'Green Future' en 'Sustainable Equity World' van de sicav BNP Paribas L1.

'I-CAP'-aandelen op 6 juni 2014 gesplitst in 1.000.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Global High Yield Bond
korte naam BNP Paribas Global High Yield Bond

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in hoogrentende obligaties.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt minimaal 2/3 van zijn vermogen in obligaties of verwante effecten in diverse valuta's van de hele wereld die een rating bezitten die lager is dan 'Baa3' (volgens Moody's) of 'BBB-' (volgens S&P / Fitch).
Het saldo, dus tot 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, en, binnen de grens van 10% van het vermogen, in ICBE's of ICB's.
Als deze ratingcriteria in bepaalde gevallen niet zouden worden nageleefd, zal de Beleggingsbeheerder de samenstelling van de portefeuille in het belang van de beleggers zo snel mogelijk in orde brengen.

Tot 7% van het vermogen van het compartiment kan blootgesteld worden aan opkomende markten.
Na afdekking mag de blootstelling van het compartiment aan andere valuta's dan de EUR niet meer dan 5% bedragen.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.
De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten en warrants kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Kredietrisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Risico van hoogrentende obligaties
- Liquiditeitsrisico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 4 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,20%	Nee	geen	0,30%
N	1,20%	Nee	0,50%	0,30%
Privilege	0,60%	Nee	geen	0,20%
I	0,55%	Nee	geen	0,17%
X	geen	Nee	geen	0,17%
B	1,20%	Nee	1,00%	0,30%

BNP Paribas Funds Global High Yield Bond
korte naam BNP Paribas Global High Yield Bond

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
K	1,20%	Nee	0,75%	0,30%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en waarop de obligatiemarkten in de VS open zijn (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(3) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(4) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 8 december 2008 geïntroduceerd in de sicav FORTIS L FUND (hernoemd tot BNP Paribas L1 op 1 augustus 2010) onder de naam 'Bond High Yield World' door overdracht van het compartiment 'High Yield Bond Fund' van de sicav ABN AMRO Funds.
Absorptie op 13 juli 2009 van het compartiment 'Bond Corporate High Yield World' van BNP Paribas L1.
Hernoemd tot 'Bond World High Yield' vanaf 1 september 2010.
Absorptie op 11 juli 2011 van het compartiment 'Bond World High Yield' van de Vennootschap.
Overdracht naar de Vennootschap op 17 mei 2013.
Wijziging van de naam van de klasse 'Classic MD' in 'Classic USD MD' op 1 mei 2014.
Wijziging van de naam van de klasse 'N-CAP' in 'N-DIS' op 2 november 2016.
Huidige naam sinds 30 augustus 2019.
Omgekeerde splitsing 'Classic H CZK-CAP'-aandelen, 1 nieuw aandeel voor 100 uitgegeven aandelen op 7 juli 2020.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Global Income Bond
korte naam BNP Paribas Global Income Bond

Beleggingsdoelstelling

Een hoog, stabiel inkomstenniveau genereren en tegelijkertijd streven naar kapitaalbehoud op de lange termijn.

Benchmark

De benchmark Bloomberg Global Aggregate Index (hedged in USD) wordt alleen gebruikt voor rendementsvergelijkingsdoeleinden.

Het compartiment is niet gebonden aan een benchmark en zijn prestaties kunnen aanzienlijk afwijken van die van de benchmark.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt dynamisch in het wereldwijde vastrentende universum in sectoren en effecten die volgens de Beleggingsbeheerder hoge inkomsten kunnen genereren, in combinatie met strikt risicobeheer. Het compartiment streeft naar een flexibele wereldwijde focus zonder structurele voorkeur voor bepaalde sectoren of regio's.

Het compartiment belegt dynamisch en zonder beperkingen in vastrentende effecten die in USD en niet in USD luiden. Alle blootstelling aan andere valuta dan USD wordt afgedekt naar USD.

Het compartiment beheert absolute duration binnen een bereik van 0-8 jaar op de lange termijn.

Het compartiment beoogt te profiteren van mogelijkheden in een breed scala aan effecten en instrumenten, ongeacht de looptijd.

De gemiddelde rating van de onderliggende activa is doorgaans BBB- of hoger.

1. Belangrijkste activacategorieën

Het compartiment zal voor maximaal het aangegeven percentage van zijn activa hoofdzakelijk belegd zijn in of blootgesteld zijn aan de volgende activaklassen:

(i) 100% van zijn vermogen in effecten uitgegeven door overheden van ontwikkelde markten, hun instanties en instrumenten.

(ii) 100% van zijn vermogen in bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit uit ontwikkelde markten.

(iii) 100% van haar activa in senior gestructureerde schuldbewijzen, bestaande uit agency mortgage-backed securities, non-agency mortgage-backed securities, collateralized mortgage obligations, commercial mortgage-backed securities (CMBS) en asset-backed securities (ABS) inclusief consumentenvorderingen. De uitgiftelimiet voor non-agency securitisaties is 3%.

(iv) 50% van haar activa in CDS-derivaten met een senior ABS of CMBS als onderliggend actief, en korven van deze CDS'en (respectievelijk 'ABX' en 'CMBX'), volledig of in tranches (synthetisch gestructureerde schuld), evenals derivaten van TBA mortgage-backed securities.

(v) 50% van zijn vermogen in hoogrentende activa.

(vi) 30% van zijn vermogen in landen met een opkomende markt.

(vii) 100% van zijn vermogen in geldmarktinstrumenten. Geldmarktinstrumenten mogen alleen in uitzonderlijke marktomstandigheden en tijdelijk om redenen van kapitaalbehoud en liquiditeit 100% van het vermogen van het compartiment bedragen.

2. Aanvullende activa:

Maximaal 10% van het vermogen van het compartiment kan afzonderlijk worden belegd in converteerbare obligaties en vastrentende senior, mezzanine en junior (met een rating onder beleggingskwaliteit) tranches van collateralised loans obligations, ABS en collateralised debt obligations.

Tot 10% van het vermogen van het compartiment kan worden aangehouden in aandelenposities die het resultaat zijn van voordien gehouden vastrentende posities, junior achtergestelde instrumenten, of wanneer deze posities dienen om een vastrentend risico of een marktrisico efficiënt af te dekken of te isoleren, zoals opbrengsten uit herstructureringen van vastrentende instrumenten – ofwel door een vrijwillige omruiling van effecten, of in geval van wanbetaling, kan een herstructurering ertoe leiden dat er aandelen worden uitgegeven aan obligatiehouders. Het kan in het belang van de houders van het compartiment zijn dat de Beleggingsbeheerder akkoord gaat met de voorwaarden van een dergelijke vrijwillige ruil, of de opbrengsten van een herstructurering houdt in geval van een onvrijwillige gebeurtenis.

Het compartiment kan tot 30% van zijn vermogen beleggen in groene en/of eeuwigdurende obligaties, en tot 10% van zijn vermogen in voorwaardelijk converteerbare obligaties.

Het compartiment mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelbewijzen uitgegeven door ICBE's of ICB's.

Wat de bovenvermelde beleggingsbeperkingen betreft, kunnen de beleggingen van het compartiment in op de Bond Connect verhandelde schuldbewijzen tot 20% van zijn vermogen bedragen.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.

De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum, dat bestaat uit alle emittenten van schuld- en geldmarktinstrumenten.

Derivaten

Kernderivaten, CDS'en en TBA's kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

BNP Paribas Funds Global Income Bond
korte naam BNP Paribas Global Income Bond

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden
- Risico's van voorwaardelijk converteerbare schuldinstrumenten of CoCo's
- Tegenpartijrisico
- Kredietrisico
- Derivatenrisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Risico van hoogrentende obligaties
- Liquiditeitsrisico
- Risico's in verband met beleggingen in bepaalde landen
- Risico gekoppeld aan geëffectiseerde producten

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland
- Risico in verband met het Bond Connect-programma

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ op zoek zijn naar een belegging met een hoge lopende inkomsten;
- ✓ op zoek zijn naar een gediversifieerde wereldwijde vastrentende positie;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 4 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

USD

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	0,90%	Nee	geen	0,25%
N	0,90%	Nee	0,50%	0,25%
Privilege	0,45%	Nee	geen	0,20%
I	0,30%	Nee	geen	0,17%
X	geen	Nee	geen	0,17%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

BNP Paribas Funds Global Income Bond
korte naam BNP Paribas Global Income Bond

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 4 mei 1998 onder de naam 'Interselex-Bond Rentinvest' geïntroduceerd in de sicav BNP Paribas L1 door inbreng van de compartimenten 'G-Rentinvest' en 'G-Capital Rentinvest' van de sicav G-Bond Fund.
Hernoemd tot 'Bond Europe Plus' op 30 september 1999.
Absorptie op 20 juni 2001 van het compartiment 'International Bond Fund' van de sicav Banque Belge Asset Management Fund.
Absorptie op 18 augustus 2003 van de compartimenten 'CHF' en 'Multi Currency' van de sicav Generalux.
Absorptie op 8 december 2008 van de compartimenten 'Europe Bond Fund' en 'Global Bond Fund Alrenta' van de sicav ABN AMRO Funds.
Absorptie op 3 december 2012 van het compartiment 'Bond Europe' van de Vennootschap.
Omvorming tot 'Bond Euro Opportunities' op 26 april 2019.
Op 29 november 2019:
- Overdracht naar de Vennootschap onder de naam 'Euro Bond Opportunities'
- absorptie van het compartiment 'Bond Euro Long Term' en 'Flexible Bond Euro' van de Vennootschap.

Hernoemd tot "Global Income Bond" op 19 november 2024.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Global Inflation-Linked Bond
korte naam BNP Paribas Global Inflation-Linked Bond

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen van het compartiment verhogen door hoofdzakelijk te beleggen in inflatiegekoppelde obligaties.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt ten minste 2/3 van zijn vermogen in obligaties die gekoppeld zijn aan de inflatie en/of als gelijkwaardig behandelde effecten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Unie, uitgedrukt in welke valuta dan ook.
De duration van het compartiment wordt actief beheerd.
Het saldo, dus maximaal 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten, en ook tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.

Tot 5% van het vermogen van het compartiment kan blootgesteld worden aan opkomende markten.
Na afdekking mag de blootstelling aan andere valuta's dan de EUR niet meer dan 25% bedragen.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
De beleggingsbeheerder hanteert een niet-financiële analyse op ten minste 90% van het vermogen van het compartiment (exclusief aanvullende liquide middelen) op basis van een propriëtair intern raamwerk voor ESG-scores zoals vermeld in Deel I.

De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten en inflatieswaps kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Terugkooptransacties worden, op tijdelijke basis, gebruikt voor beleggingsdoeleinden om extra opbrengsten te genereren en tegelijk de posities in contanten te optimaliseren, zoals beschreven in Bijlage 2 van Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het verbindt zich niet tot enige duurzame in duurzame belegging in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden
- Tegenpartijrisico
- Kredietrisico
- Wisselkoersrisico
- Derivatenrisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- SFT-risico's

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 4 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	0,75%	Nee	geen	0,30%
N	0,75%	Nee	0,50%	0,30%

BNP Paribas Funds Global Inflation-Linked Bond
korte naam BNP Paribas Global Inflation-Linked Bond

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Privilege	0,40%	Nee	geen	0,20%
I	0,30%	Nee	geen	0,17%
UI	0,25%	Nee	geen	0,17%
X	geen	Nee	geen	0,17%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg en de Amerikaanse obligatiemarkten geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 25 juli 2006 geïntroduceerd onder de naam 'World Inflation-linked Bond'.
Hernoemd tot 'Global Inflation-linked Bond' op 27 april 2007.
Hernoemd tot 'Bond World Inflation-Linked' vanaf 1 september 2010.
Op 6 juni 2014:
- 'Privilege-CAP'-aandelen gesplitst in 10;
- 'I-CAP'-aandelen gesplitst in 1,0.

Huidige naam sinds 30 augustus 2019.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Global Equity Net Zero Transition

korte naam BNP Paribas Global Equity Net Zero Transition

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk actief te beleggen in wereldwijde aandelen.

Benchmark

De benchmark MSCI ACWI (NR) EUR wordt enkel gebruikt voor de selectie van het beleggingsuniversum en voor vergelijkingsdoeleinden.
Het compartiment is niet gebonden aan een benchmark en zijn prestaties kunnen aanzienlijk afwijken van die van de benchmark.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt te allen tijde 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten van bedrijven die zijn geselecteerd via een beleggingsproces op basis van fundamentals.

Het compartiment belegt in wereldwijde effecten en streeft naar kapitaalgroei op middellange termijn.

Het compartiment zal in het bijzonder beleggen in bedrijven die deel uitmaken van de categorieën “Achieving Net Zero”, “Aligned to Net Zero”, “Aligning Towards Net Zero” die in het eigen Net Zero AAA-kader worden gedefinieerd.

Dit kader rangschikt emittenten als “Achieving”, “Aligned” en “Aligning” en “Not aligned” op netto nul op basis van wetenschappelijk onderbouwde decarbonisatietrajecten of bijdragen aan de energietransitie en decarbonisatie van de reële economie.

o Het concept “*Achieving Net Zero*” verwijst naar:

- ondernemingen waarvan ten minste 50% van de omzet is afgestemd op de klimaatveranderingsmitigatie van de EU-taxonomie; of
- ondernemingen waarvan ten minste 50% van de omzet is afgestemd op SDG's* die betrekking hebben op het beperken van de klimaatverandering en waarvan niet meer dan 20% van de omzet niet is afgestemd op een SDG; of
- ondernemingen die zich inzetten voor netto nul-emissies en waarvan de huidige koolstofprestaties gelijk zijn aan (of in de buurt liggen van) de prestaties die nodig zijn voor hun sector om tegen 2050 wereldwijd netto nul-emissies te bereiken.

o Het concept “*Aligned to Net Zero*” verwijst naar:

- ondernemingen die zich hebben verbonden tot het behalen van netto nul-emissies in 2050 en die een koolstofreductiedoelstelling hebben die is beoordeeld als </=1,5°C**; of
- ondernemingen waarvan ten minste 20% van de omzet is afgestemd op de klimaatveranderingsmitigatie van de EU-taxonomie; of
- ondernemingen waarvan ten minste 20% van de omzet is afgestemd op SDG's* die betrekking hebben op het beperken van klimaatverandering en waarvan niet meer dan 20% van de omzet niet is afgestemd op een SDG.

o Het concept “*Aligning Towards Net Zero*” verwijst naar ondernemingen die een koolstofreductiedoelstelling hebben die is beoordeeld als lager dan 2°C*** en die niet anderszins worden beschouwd als Achieving of Aligned.

* Nummers SDG-doelen: 7.2, 7.3, 7.b, 9.4
** 1,5°C afstemming wat betreft temperatuur wordt bepaald op basis van verschillende factoren: SBti- of SBTi-tool die CDP-gegevens gebruikt, levert een </=1,5°C-output op voor elk beoordeeld tijdsbestek; Ondernemingen die door TPI zijn beoordeeld als ondernemingen met een managementkwaliteitsniveau 4 en een koolstofprestatie op korte, middellange of lange termijn van of onder 1,5°C en Ondernemingen die voldoen aan indicator 1 tot 6 in de CA100+-benchmark (Structure and Methodologies | Climate Action 100+)

*** 1,5°C tot 2,0°C afstemming wat betreft temperatuur wordt bepaald op basis van diverse factoren: SBti- of SBTi-tool die CDP-gegevens gebruikt, levert een </=2°C-output; Ondernemingen die door TPI zijn beoordeeld als ondernemingen met een managementkwaliteitsniveau 3 en een koolstofprestatie op korte, middellange of lange termijn tussen 1,5°C en 2°C en Ondernemingen die voldoen aan indicator 1 tot 3 in de CA100+-benchmark (Structure and Methodologies | Climate Action 100+), en door middel van BNPPAM’s verbeterde ITR die resulteert in een afstemming <2°C

De Beleggingsbeheerder hanteert een beleggingsfilosofie op basis van 'behavioral finance', waarbij hij van mening is dat kwaliteitsbedrijven (die meer verdienen dan hun kapitaalkosten) met een verbeterend bedrijfsmomentum en die waarderingsondersteuning kunnen hebben, de neiging hebben om beter te presteren. Vervolgens selecteert de Beleggingsbeheerder uitsluitend aandelen binnen de hierboven vermelde categorieën “Achieving”, “Aligned” en “Aligning”.

Wat de bovenvermelde beleggingsbeperkingen betreft, kan het compartiment via de Stock Connect tot 20% van zijn vermogen beleggen in “Chinese A-Aandelen”.

Tot 25% van het vermogen van het compartiment kan blootgesteld zijn aan opkomende markten, inclusief blootstelling aan China.

Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 5% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in ICBE's.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het beleggingsuniversum van het compartiment, zijnde de benchmark, wordt met ten minste 20% verminderd door uitsluiting van effecten die niet in overeenstemming zijn met het eigen AAA-kader (zoals hierboven gedefinieerd) en/of door uitsluiting van sectoren overeenkomstig het RBC-beleid.

BNP Paribas Funds Global Equity Net Zero Transition
korte naam BNP Paribas Global Equity Net Zero Transition

De beleggingsbeheerder hanteert te allen tijde een niet-financiële analyse op ten minste 90% van het vermogen van het compartiment (exclusief aanvullende liquide middelen) op basis van een eigen intern raamwerk voor ESG-scores zoals vermeld in Deel I als in het eigen Net Zero AAA-kader.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland
- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico's in verband met het Stock Connect-programma

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Liefdadigheid	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,50%	geen	Nee	geen	0,40%
Classic Solidarity	1,45%	0,05%	Nee	geen	0,40%
N	1,50%	geen	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,75%	geen	Nee	geen	0,25%
Privilege Solidarity	0,70%	0,05%	Nee	geen	0,25%
I	0,75%	geen	Nee	geen	0,20%
X	geen	geen	Nee	geen	0,20%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

BNP Paribas Funds Global Equity Net Zero Transition

korte naam BNP Paribas Global Equity Net Zero Transition

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 15 maart 2024 geïntroduceerd onder de naam 'Global Net Zero Transition Equity'.

Huidige naam sinds 28 juni 2024.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Global Megatrends
korte naam BNP Paribas Global Environment

Beleggingsdoelstelling

De waarde van zijn vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in wereldwijde aandelen die voordeel trachten te halen uit seculiere megatrends die de marktprestaties aansturen. Deze seculiere megatrends omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de volgende sectoren: Technologische innovatie en innovatie in de gezondheidszorg, geopolitiek, duurzaamheid en demografie.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten van bedrijven die zijn geselecteerd via een beleggingsproces op basis van fundamentals.
Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten (inclusief P-notes) en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's.
Wat de bovenvermelde beleggingsbeperkingen betreft, kan het compartiment via de Stock Connect tot 20% van zijn vermogen beleggen in “Chinese A-Aandelen”.

Tot 20% van het vermogen van het compartiment kan blootgesteld worden aan opkomende markten, inclusief blootstelling aan China.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
De beleggingsbeheerder hanteert te allen tijde een niet-financiële analyse op ten minste 90% van het vermogen van het compartiment (exclusief aanvullende liquide middelen) op basis van een propriëtair intern raamwerk voor ESG-scores zoals vermeld in Deel I.
De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland
- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico's in verband met het Stock Connect-programma

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

USD

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,50%	Nee	geen	0,40%
N	1,50%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,75%	Nee	geen	0,25%

BNP Paribas Funds Global Megatrends
korte naam BNP Paribas Global Environment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
I	0,75%	Nee	geen	0,20%
Life	1,385%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%
B	1,50%	Nee	1,00%	0,40%
K	1,50%	Nee	0,75%	0,40%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 30 maart 2015 geïntroduceerd onder de naam 'Equity Best Selection World'.
Absorptie op 29 januari 2016 van het compartiment 'Opportunities World' van de Vennootschap.
Absorptie op 7 december 2018 van het compartiment 'Equity Australia' van de Vennootschap.
Hernoemd tot 'Global Equity' sinds 30 augustus 2019.
Absorptie op 18 oktober 2019 van het compartiment 'Equity World Quality Focus' van de sicav BNP Paribas L1.
Hernoemd tot "Sustainable Global Equity" op 27 december 2021
Huidige naam sinds 28 juni 2024.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Green Bond
korte naam BNP Paribas Green Bond

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in effecten uitgegeven door emittenten die klimaatgerelateerde en milieuprojecten steunen.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment streeft ernaar de overgang naar een duurzame wereld te vergemakkelijken of te bespoedigen door zich te richten op de uitdagingen in verband met het milieu.
Om zijn duurzame doelstelling te verwezenlijken, belegt het compartiment ten minste 75% van zijn vermogen in wereldwijde groene obligaties die in harde valuta's luiden.
Groene obligaties zijn obligaties uitgegeven door bedrijven, supranationale instanties, overheidsinstellingen, lokale entiteiten en/of overheden om projecten te financieren die voornamelijk bestemd zijn om oplossingen te bieden voor de klimaatverandering.
Het resterende deel, maximaal 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in:
- aandelen,
- converteerbare obligaties,
- andere schuldbewijzen (inclusief tot 20% van het vermogen in gestructureerde schuld van beleggingskwaliteit - zoals ABS'en, maar enkel als ze worden beschouwd als groene obligaties - en tot 20% van het vermogen in hoogrentende obligaties met een hogere rating dan B- (S&P / Fitch)),
- geldmarktinstrumenten,
- andere overdraagbare effecten, tot 10% van het vermogen,
- ICBE's of ICB's, tot 10% van het vermogen,

Tot 20% van het vermogen van het compartiment kan blootgesteld zijn aan opkomende markten.
Wat de bovenvermelde beleggingsbeperkingen betreft, kunnen de beleggingen van het compartiment in op de Bond Connect verhandelde schuldbewijzen tot 20% van zijn vermogen bedragen.

Tot 20% van het vermogen van het compartiment kan blootgesteld worden aan opkomende markten, inclusief blootstelling aan China.
Na afdekking mag de blootstelling van het compartiment aan andere valuta's dan de EUR niet meer dan 5% bedragen.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

De beleggingsbeheerder hanteert te allen tijde een niet-financiële analyse op ten minste 90% van het vermogen van het compartiment (exclusief aanvullende liquide middelen) op basis van een propriëtair intern raamwerk voor ESG-scores zoals vermeld in Deel I.
Het in het beleggingsbeleid beschreven beleggingsuniversum is gebaseerd op de Green Bond Principles (“GBP”)* zoals geformuleerd door de International Capital Market Association (meer informatie over deze principes vindt u op de volgende website: https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/the-principles-guidelines-and-handbooks/green-bond-principles-gbp/). Emittenten en onderliggende projecten worden bovendien gescreend aan de hand van een eigen methodologie voor de beoordeling van groene obligaties. Emittenten met slechte ESG-praktijken en -beleidsmaatregelen, en emittenten waarrond ernstige ESG-controverse heerst worden uitgesloten. Onderliggende projecten die niet overeenstemmen met een eigen taxonomie van in aanmerking komende activiteiten of die hoge negatieve externe gevolgen hebben worden ook uitgesloten van het beleggingsuniversum. Voor groene obligaties worden de volgende aanbevelingen uitgevaardigd:
- Positief: emittenten met een goede score
- Neutraal: emittenten met een gemiddelde score
- Negatief: emittenten met een zwakke score

De Beleggingsbeheerder kan niet beleggen in groene obligaties met een negatieve aanbeveling.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening:

Het compartiment heeft een duurzame beleggingsdoelstelling conform artikel 9 van de SFDR en het zal een minimum aan duurzame beleggingen doen met ecologische doelstellingen en/of sociale doelstellingen.

INFORMATIE OVER DE ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Kredietrisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Risico van kleine beurskapitalisaties en gespecialiseerde of nichesectoren

BNP Paribas Funds Green Bond
korte naam BNP Paribas Green Bond

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland
- Risico in verband met het Bond Connect-programma

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- Een beleggingshorizon van 3 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	0,75%	Nee	geen	0,30%
N	0,75%	Nee	0,50%	0,30%
Privilege	0,40%	Nee	geen	0,20%
I	0,30%	Nee	geen	0,17%
UI	0,30%	Nee	geen	0,17%
X	geen	Nee	geen	0,17%
K	0,75%	Nee	0,75%	0,30%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een “Waarderingsdag”) is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Conversies met andere compartimenten zijn niet toegestaan, noch voor inschrijving noch voor terugkoop; ze blijven wel mogelijk, indien toegestaan, tussen aandelenklassen van het compartiment.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de “Vereffeningsdatum van orders” vóór of op dezelfde dag valt als de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”, zal de "Vereffeningsdatum van orders” in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”.

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 8 september 2017 geïntroduceerd

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Green Tigers
korte naam BNP Paribas Green Tigers

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door voornamelijk te beleggen in bedrijven die gevestigd zijn in de regio Azië-Pacific en de overgang naar een duurzamere economie willen helpen bespoedigen.

Beleggingsbeleid

Dit thematische compartiment wil beleggen in bedrijven die zich richten op uitdagingen die verband houden met het milieu in de regio Azië-Pacific.
Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die gevestigd zijn in Azië en/of de regio Pacific en een aanzienlijk deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren in Milieumarkten.
"Milieumarkten" omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hernieuwbare en alternatieve energie, energie-efficiëntie, waterinfrastructuur en -technologieën, verontreinigingsbeheer, afvalbeheer en -technologieën, milieuondersteuningsdiensten, en duurzame voeding.
Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten (inclusief P-notes) en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's.
Binnen de bovenstaande beleggingsbeperkingen zal de algemene blootstelling van het compartiment aan effecten van het Chinese vasteland (zowel via directe als indirecte beleggingen) niet meer bedragen dan 25% van zijn vermogen middels beleggingen in "Chinese A-aandelen" via de Stock Connect.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
De ESG-analyse wordt te allen tijde toegepast op minstens 90% van de emittenten in de portefeuille (exclusief aanvullende liquide middelen) en leidt samen met zijn thematische focus tot een reductie van minstens 25% van het beleggingsuniversum, dat bestaat uit bedrijven die een aanzienlijk deel van hun activiteiten uitvoeren op ecologische markten. Deze benadering wordt ondersteund door een actief programma voor de inzet van bedrijven voor diverse ESG-factoren, alsook door stemmen via volmacht.

Daarnaast voldoet het compartiment aan de volgende criteria:

1) de verhouding van beleggingen in bedrijven waarin wordt belegd zonder een gedragscode voor leveranciers in de portefeuille van het compartiment is lager dan die van het universum van niet-financiële beleggingen (vrijwillige sociale PAI 4);
2) de verhouding in de portefeuille van genderdiversiteit in de Raad van Bestuur is hoger dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 13).

Ecologische bijdrage wordt ook gerapporteerd* om na de belegging bewijs te verschaffen van de intentie om de transitie naar een duurzamere economie te helpen versnellen.

* *Het niet-financiële rapport is beschikbaar via de volgende link:* BNP Paribas Green Tigers (bnpparibas-am.com).

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment heeft een duurzame beleggingsdoelstelling conform artikel 9 van de SFDR en het zal een minimum aan duurzame beleggingen doen met ecologische doelstellingen en/of sociale doelstellingen.

INFORMATIE OVER DE ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van kleine beurskapitalisaties en gespecialiseerde of nichesectoren

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland

- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico's in verband met het Stock Connect-programma

Risico's in verband met beleggingen in CNH-aandelencategorieën

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;

BNP Paribas Funds Green Tigers
korte naam BNP Paribas Green Tigers

- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

USD

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,75%	Nee	geen	0,40%
N	1,75%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,90%	Nee	geen	0,25%
I	0,90%	Nee	geen	0,20%
I Plus	0,60%	Nee	geen	0,20%
X	0,60% (1)	Nee	geen	0,20%
U	1,75%	Nee	geen	0,40%
UI	0,90%	Nee	geen	0,20%

(1) Volledig betaald aan de beheersentiteiten die geen deel uitmaken van de groep

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 28 juli 2008 geïntroduceerd in de sicav FORTIS L FUND (hernoemd tot BNP Paribas L1 op 1 augustus 2010).
Overdracht naar de Vennootschap op 27 mei 2013
Op 15 juni 2018:

a) a) Verving de USD de EUR als Boekhoudkundige valuta van het compartiment.
b) b) Zijn de namen van aandelenklassen veranderd:
   - categorie 'Classic' werd 'Classic EUR'
   - categorie 'Classic USD' werd 'Classic-CAP'
   - categorie 'Privilege' werd 'Privilege EUR'

'X-CAP'-aandelen: omgekeerde splitsing door 100 op 21 september 2018.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Health Care Innovators
korte naam BNP Paribas Health Care Innovators

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door te beleggen in innovatieve bedrijven op gebied van gezondheidszorg.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die wereldwijd zijn uitgegeven door gezondheidszorgbedrijven die innovatieve technologieën mogelijk maken of daarvan profiteren, inclusief, maar niet beperkt tot, vooruitgang in genetische sequentiereacties, de toediening van medicijnen, miniaturisatie, biocompatibele materialen, haptiek en informatietechnologie in de gezondheidszorg.
Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.
De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico
- Risico van kleine beurskapitalisaties en gespecialiseerde of nichesectoren

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,50%	Nee	geen	0,40%
N	1,50%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,75%	Nee	geen	0,25%
I	0,75%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%
K	1,50%	Nee	0,75%	0,40%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

BNP Paribas Funds Health Care Innovators
korte naam BNP Paribas Health Care Innovators

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 17 maart 1997 geïntroduceerd in de sicav G-Equity Fund onder de naam 'G-Pharmaceuticals Equity'.
Inbreng op 4 mei 1998 in de sicav INTERSELEX (hernoemd tot FORTIS L FUND op 30 september 1999 en BNP Paribas L1 op 1 augustus 2010) onder de naam 'Equity Pharmaceutical'.
Hernoemd tot 'Equity Pharma World' op 30 september 1999.
Hernoemd tot 'Equity Health Care World' op 1 juli 2008.
Absorptie op 17 november 2008 van het compartiment 'Health Care Fund' van de sicav ABN AMRO Funds.
Hernoemd tot 'Equity World Health Care' op 1 september 2010.
Absorptie op 19 maart 2012 van het compartiment 'Equity World Biotechnology' van de sicav BNP Paribas L1.
Overdracht naar de Vennootschap op 17 mei 2013
Absorptie op 27 mei 2013 van het compartiment 'Equity Europe Health Care' van de sicav BNP Paribas L1.
Omvorming tot 'Health Care Innovators' op 16 november 2017.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Inclusive Growth
korte naam BNP Paribas Inclusive Growth

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door te beleggen in bedrijven die inclusieve praktijken stimuleren en die hun bedrijfsmodel omvormen om duurzame producten en diensten aan te bieden.

Beleggingsbeleid

Dit thematisch compartiment streeft ernaar de overgang naar een duurzame wereld te helpen of te bespoedigen door zich te richten op inclusieve groei.

Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door wereldwijde bedrijven die de visie van een meer inclusieve en duurzame samenleving ondersteunen.

Inclusieve groeithema's omvatten:

1) Een veiligheidsnet creëren voor de meest kwetsbaren;
2) Investeren in sociale mobiliteit;
3) Toegang tot basisgoederen;
4) Het aanpakken van corruptie, rent seeking, lobbyen, en
5) Decarbonisatie en biodiversiteit

Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten (inclusief P-Notes) en geldmarktinstrumenten, en tot 15% van zijn vermogen in schuldbewijzen van welk type dan ook, en tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.

Het compartiment kan via de Stock Connect tot 20% van zijn vermogen beleggen in "Chinese A-Aandelen".

Tot 20% van het vermogen van het compartiment kan blootgesteld worden aan opkomende markten, inclusief blootstelling aan China.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

De beleggingsbeheerder hanteert te allen tijde een niet-financiële analyse op ten minste 90% van het vermogen van het compartiment (exclusief aanvullende liquide middelen) op basis van een propriëtair intern raamwerk voor ESG-scores zoals vermeld in Deel I. Minstens 25% van het beleggingsuniversum, dat bestaat uit de bedrijven met een grote en middelgrote kapitalisatie op de belangrijkste markten van ontwikkelde landen, is uitgesloten op basis van lage ESG-scores en de toepasbare uitsluitingen van sectoren.

Daarnaast voldoet het compartiment aan de volgende criteria:

1) de verhouding in de portefeuille van genderdiversiteit in de Raad van Bestuur is hoger dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 13);

2) het aandeel beleggingen in entiteiten zonder mensenrechtenbeleid in de portefeuille is lager dan dat van het niet-financiële beleggingsuniversum (vrijwillige sociale PAI 9).

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland

- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico's in verband met het Stock Connect-programma

Risico's in verband met beleggingen in CNH-aandelencategorieën

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

BNP Paribas Funds Inclusive Growth
korte naam BNP Paribas Inclusive Growth

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen.
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,50%	Nee	geen	0,40%
N	1,50%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,75%	Nee	geen	0,25%
I	0,75%	Nee	geen	0,20%
K	1,50%	Nee	0,75%	0,40%
X	geen	Nee	geen	0,20%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 15 april 2015 geïntroduceerd onder de naam "Human Development".

Omvorming tot "Inclusive Growth" op 28 december 2020.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds India Equity
korte naam BNP Paribas India Equity

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in Indiase aandelen.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die hun statutaire zetel hebben of het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren in India.
Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.
De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Concentratierisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico's in verband met beleggingen in bepaalde landen

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ één land wensen toe te voegen aan een bestaande gediversifieerde portefeuille;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

USD

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,75%	Nee	geen	0,40%
N	1,75%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,90%	Nee	geen	0,25%
I	0,90%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

BNP Paribas Funds India Equity
korte naam BNP Paribas India Equity

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag'), is er een overeenkomstige NIW op die datum, behalve als de beurs van India gesloten is.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 24 november 2008 geïntroduceerd in de sicav FORTIS L FUND (hernoemd tot BNP Paribas L1 op 1 augustus 2010) door inbreng van het compartiment 'India Equity Fund' van de sicav ABN AMRO Funds.
Absorptie op 18 juli 2011 van het compartiment 'Equity India' van de Vennootschap.
Overdracht naar de Vennootschap op 17 mei 2013 onder de naam 'Equity India'.
'I-CAP'-aandelen op 6 juni 2014 gesplitst in 100.
Huidige naam sinds 30 augustus 2019.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Japan Equity
korte naam BNP Paribas Japan Equity

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in Japanse aandelen.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die hun statutaire zetel hebben of een aanzienlijk deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren in Japan.
Het saldo, dus maximaal 25% van het vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, en tot 15% van zijn vermogen, in schuldbewijzen van welk type ook, en tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.
De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ één land wensen toe te voegen aan een bestaande gediversifieerde portefeuille;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 6 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

JPY

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,50%	Nee	geen	0,40%
N	1,50%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,75%	Nee	geen	0,25%
I	0,75%	Nee	geen	0,20%
X	0,60% (1)	Nee	geen	0,20%

(1) Volledig betaald aan de beheersentiteiten die geen deel uitmaken van de groep

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

BNP Paribas Funds Japan Equity
korte naam BNP Paribas Japan Equity

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg en Frankrijk geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum, behalve als de beurs van Tokio gesloten is.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 27 maart 1990 geïntroduceerd onder de naam 'Japan' door splitsing van het 'East Growth Fund'.
Hernoemd tot 'Japan Quant' op 2 oktober 2000.
Hernoemd tot 'Japan' op 22 augustus 2003.
Absorptie op 22 augustus 2003 van het compartiment 'Japan Equities' van de Vennootschap.
Absorptie op 16 december 2004 van het compartiment 'Floor 90Japan' van de Vennootschap.
Absorptie op 30 juni 2005 van het compartiment 'Japan Shares' van 'CAIXA FUNDS'.
Absorptie op 25 oktober 2007 van het compartiment 'Japan Mid Cap' van de Vennootschap.
Absorptie op 12 juni 2008 van het compartiment 'BNL Japan' van het Ierse fonds 'BNL Global Funds'.
Absorptie op 20 november 2008 van het compartiment 'Japan' van de sicav FUNDQUEST INTERNATIONAL.
Hernoemd tot 'Equity Japan' vanaf 1 september 2010.
Absorptie op 21 maart 2011 van de compartimenten 'Equity Best Selection Japan' en 'Equity Japan' van de sicav BNP Paribas L1.
'I-CAP'-aandelen op 6 juni 2014 gesplitst in 1.000.
Absorptie op 25 november 2016 van het compartiment 'Equity Japan' van de Belgische sicav BNP PARIBAS B FUND I.
Huidige naam sinds 30 augustus 2019.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Japan Small Cap
korte naam BNP Paribas Japan Small Cap

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in Japanse aandelen met kleine marktkapitalisatie.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door bedrijven met een marktkapitalisatie van minder dan JPY 500 miljard en die hun statutaire zetel hebben of een aanzienlijk deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren in Japan.
Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.

De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Concentratierisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van kleine beurskapitalisaties en gespecialiseerde of nichesectoren

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ één land wensen toe te voegen aan een bestaande gediversifieerde portefeuille;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

JPY

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,85%	Nee	geen	0,40%
N	1,85%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,95%	Nee	geen	0,25%
I	0,95%	Nee	geen	0,20%
X	0,60% (1)	Nee	geen	0,20%

(1) Volledig betaald aan de beheersentiteiten die geen deel uitmaken van de groep

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

BNP Paribas Funds Japan Small Cap
korte naam BNP Paribas Japan Small Cap

Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg en Frankrijk geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum, behalve als de beurs van Tokio gesloten is.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 30 september 1996 geïntroduceerd onder de naam 'Japan Small Cap'.
Hernoemd tot 'Equity Japan Small Cap' vanaf 1 september 2010.
'I-CAP'-aandelen op 6 juni 2014 gesplitst in 1.000.
Huidige naam sinds 30 augustus 2019.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Local Emerging Bond
korte naam BNP Paribas Local Emerging Bond

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in plaatselijke opkomende obligaties.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt minimaal 2/3 van zijn vermogen in obligaties en schuldbewijzen of verwante effecten die zijn uitgegeven door opkomende landen (zijnde de landen die voor 1 januari 1994 geen lid waren van de OESO, en Turkije en Griekenland) of door bedrijven met hoofdzetel in deze landen of die daar een wezenlijk deel van hun economische activiteiten uitoefenen, en zal daarbij proberen te profiteren van de valutaschommelingen in deze landen.

Het saldo, dus tot 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, en, binnen de grens van 10% van het vermogen, in ICBE's of ICB's.

Wat de bovenvermelde beleggingsbeperkingen betreft, kunnen de beleggingen van het compartiment in op de Chinese interbancaire obligatiemarkt en op de Bond Connect verhandelde schuldbewijzen tot 25% van zijn vermogen bedragen.

Het wordt actief beheerd en kan dan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van de JPM GBI-EM Global Diversified (USD) RI* Index (de "benchmark"). Desondanks dienen beleggers zich ervan bewust te zijn dat, vanwege vergelijkbare geografische en thematische beperkingen, het risico- en opbrengstprofiel van het compartiment van tijd tot tijd vergelijkbaar kan zijn met het risico- en opbrengstprofiel van de benchmark.

* *met "J.P. Morgan Securities PLC" als Benchmarkindexbeheerder. Sinds 1 januari 2021 wordt J.P. Morgan Securities PLC als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die is verlengd tot 31 december 2025. Tijdens deze periode kan J.P. Morgan Securities PLC de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011.*

Om de risico's te beperken, zullen de Vennootschap en de Beleggingsbeheerder voor dit compartiment de onderstaande diversificatiestrategie aanhouden:

✓ Vanuit geografisch oogpunt zullen de beleggingen beperkt zijn tot 25% van zijn vermogen per land, met een maximum van:
  - 100% in effecten die zijn uitgedrukt in plaatselijke valuta's,
  - 70% in effecten die zijn uitgedrukt in harde valuta's,

✓ Teneinde het renterisico te beperken, kan het compartiment futures op schuldeffecten van ontwikkelde markten verkopen, vooral schuldeffecten van de Amerikaanse schatkist, ter afdekking van zijn blootstelling aan vastrentende obligaties van opkomende markten uitgedrukt in USD.

Deze operaties die gericht zijn op een beperking van het risico zullen de berekening van de beleggingsbeperkingen van het compartiment echter niet verhogen of verlagen.

Het risico van dit type operatie ligt in de waarde van de Amerikaanse schatkistobligaties die omgekeerd noteren ten opzichte van de obligaties van opkomende markten uitgedrukt in USD (verbreding van de landenspread).

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.

De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum dat bestaat uit staatobligaties van opkomende markten, obligaties van quasi-overheidsinstellingen en bedrijfsobligaties in niet-harde valuta's.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten, CDS'en en Volatiliteitsswaps kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

TRS'en* kunnen worden gebruikt zoals beschreven onder punt 5 in Bijlage 2 van Deel I.

* *TRS'en kunnen worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden of voor een efficiënt portefeuillebeheer in het kader van een efficiënt beheer van de kasstromen en een betere dekking van de markten, die deel uitmaken van het referentiebeleggingsuniversum van het compartiment, zoals maar niet beperkt tot de J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified. Het beleggingsuniversum van de bovengenoemde index is samengesteld uit opkomende obligaties. De herschikking van de index (op de laatste werkdag van de maand in de VS) brengt geen kosten voor het compartiment met zich mee. Nadere gegevens over de index zijn verkrijgbaar door een e-mail te sturen naar index.research@jpmorgan.com*

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Kredietrisico
- Derivatenrisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten

BNP Paribas Funds Local Emerging Bond
korte naam BNP Paribas Local Emerging Bond

- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Risico's in verband met beleggingen in bepaalde landen

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland
- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico met betrekking tot directe toegang tot de CIBM
- Risico in verband met het Bond Connect-programma

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

USD

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,40%	Nee	geen	0,30%
N	1,40%	Nee	0,50%	0,30%
Privilege	0,70%	Nee	geen	0,20%
I	0,60%	Nee	geen	0,17%
X	geen	Nee	geen	0,17%
B	1,40%	Nee	1,00%	0,30%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een “Waarderingsdag”) is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de “Vereffeningsdatum van orders” vóór of op dezelfde dag valt als de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”, zal de "Vereffeningsdatum van orders” in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”.

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 10 mei 2006 geïntroduceerd in de sicav FORTIS L FUND (hernoemd tot BNP Paribas L1 op 1 augustus 2010) onder de naam 'Bond World Emerging Local'.
Overdracht naar de Vennootschap op 17 mei 2013
Categorieën 'Classic H EUR', 'Classic H SGD MD' en 'IH EUR' hernoemd tot 'Classic RH EUR', 'Classic RH SGD MD' en 'I RH EUR' op 1 mei 2014.
Fusie op 8 mei 2015 van de klasse 'Classic GBP' in de klasse 'Classic-DIS' van het compartiment.
Huidige naam sinds 30 augustus 2019.
Absorptie op 18 oktober 2019 van zijn Feedercompartiment 'Bond World Emerging Local' van de sicav BNP Paribas L1.

BNP Paribas Funds Local Emerging Bond
korte naam BNP Paribas Local Emerging Bond

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Multi-Asset Opportunities
korte naam BNP Paribas Multi-Asset Opportunities

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door te beleggen in thematische beleggingsinstrumenten in verschillende activaklassen.

Benchmark

Het compartiment wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een index.

Beleggingsbeleid

Om de beleggingsdoelstelling te bereiken, neemt de Beleggingsbeheerder beslissingen op basis van de evaluatie van de economische cyclus, macro-economische variabelen, waarderingen en andere factoren. De portefeuillespreiding van het compartiment zal gebaseerd zijn op de macro-economische visie van de Beleggingsbeheerder. De Beleggingsbeheerder past op discretionaire wijze een gediversifieerde beleggingsstrategie toe voor de verdeling tussen de volgende activaklassen:

Activa	Minimum	Maximum
Overheidsobligaties	0%	90%
Geldmarktinstrumenten(1)	0%	80%
Aandelen	10%	75%
Obligaties van beleggingskwaliteit of investment grade obligaties	0%	50%
Hoogrentende obligaties	0%	30%
Schuld met betrekking tot opkomende markten	0%	30%
Real Estate Securities(2)	0%	29%
e) Converteerbare obligaties	0%	20%
Effecten met vlottende rente	0%	20%
d) Gestructureerde schuldbewijzen	0%	20%
Grondstoffen(3)	0%	20%

Indien de portefeuille als gevolg van een herstructureringsgebeurtenis of een gebeurtenis waarover de Vennootschap geen controle heeft, uiteindelijk noodlijdende effecten houdt, zal de Beleggingsbeheerder de situatie beoordelen en, indien dat volgens hem noodzakelijk is, de samenstelling van de portefeuille onmiddellijk aanpassen om de belangen van de aandeelhouders te vrijwaren. Noodlijdende effecten zullen in ieder geval nooit meer dan 10% van het vermogen uitmaken.

(1) Het compartiment kan tijdelijk tot voor 90% van zijn vermogen worden belegd in Geldmarktinstrumenten voor defensieve doeleinden in geval van uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden.

(2) Beleggingen in in aanmerking komende vastgoed-ETF's, aandelen van bedrijven die gekoppeld zijn aan vastgoed, in aanmerking komende closed-ended REIT's. Het compartiment belegt niet rechtstreeks in vastgoed.

(3) Het compartiment belegt niet rechtstreeks in grondstoffen. De blootstelling aan grondstoffen wordt verkregen via beleggingen in Exchange Trade Notes (ETN) voor maximaal 20% van het vermogen van het compartiment, Exchange Traded Commodities (ETC) of grondstoffenfuturesindexen via Total Return Swaps op voorwaarde dat de indexen beantwoorden aan de voorwaarden van de ESMA/CSSF. Een van de grondstoffenindexen die kunnen worden gebruikt om blootstelling te verwerven aan de activaklasse van de grondstoffen via een TRS is de Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped 20/30 Total Return Index. Zijn beleggingsuniversum is samengesteld uit genoteerde Futures op Grondstoffen. Deze index wordt maandelijks herschikt op de 4e werkdag van de maand, maar deze herschikking brengt geen kosten voor het compartiment met zich mee. Meer informatie over de index is beschikbaar op de website https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloombergcommodity-index-family/

Tot 20% van het vermogen van het compartiment kan worden blootgesteld aan het Chinese vasteland door beleggingen in 'Chinese A-Aandelen' via de Stock Connect en schuldbewijzen die worden verhandeld op de Bond Connect en de China Interbank Bond-markt.

Het compartiment kan van tijd tot tijd deels worden blootgesteld aan de hierboven vermelde activaklassen via icbe's, icb's en ETF's (tot 10% van de netto-inventariswaarde).

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Om aan zijn kenmerken en doelstellingen op milieu- en sociaal vlak te voldoen, hanteert de beleggingsbeheerder te allen tijde een niet-financiële analyse op ten minste 90% van het vermogen van het compartiment (exclusief aanvullende liquide middelen) op basis van een propriëtair intern raamwerk voor ESG-scores zoals vermeld in Deel I.

De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum, dat bestaat uit alle wereldwijde emittenten.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten, CDS'en, warrants, TBA's en alle andere swaps kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

TRS'en* kunnen worden gebruikt zoals beschreven onder punt 5 in Bijlage 2 van Deel I.

* Een van de strategie-indices (de "Strategie-index") die kunnen worden gebruikt om blootstelling te verkrijgen aan het universum van het compartiment is de iBoxx EUR Corporates Overall Total Return index. Zijn beleggingsuniversum is samengesteld uit vastrentende obligaties van beleggingskwaliteit die zijn uitgegeven door private ondernemingen in de eurozone. Deze index wordt elke maand herschikt na sluiting van de handel op de laatste werkdag van de maand,

BNP Paribas Funds Multi-Asset Opportunities
korte naam BNP Paribas Multi-Asset Opportunities

maar dat brengt geen kosten voor het compartiment met zich mee. Meer informatie over de index is beschikbaar op de website https://ihsmarkit.com/products/iboxx.html#factsheets

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Risico met betrekking tot blootstelling aan grondstoffen
- Kredietrisico
- Risico van noodlijdende effecten
- Derivatenrisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico
- Risico van hoogrentende obligaties
- Liquiditeitsrisico
- Risico's in verband met beleggingen in bepaalde landen
- Risico gekoppeld aan geëffectiseerde producten
- Risico in verband met warrants

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland
- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico's in verband met het Stock Connect-programma
- Risico met betrekking tot directe toegang tot de CIBM
- Risico in verband met het Bond Connect-programma

Risico’s in verband met beleggingen in CNH-aandelencategorieën

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren door blootstelling aan een aantal activaklassen wereldwijd;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Gemiddelde tot hoge volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

USD

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,25%	Nee	geen	0,35%
N	1,25%	Nee	0,75%	0,35%
Privilege	0,65%	Nee	geen	0,25%
I	0,60%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%
B	1,25%	Nee	1,00%	0,35%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een ‘Waarderingsdag’) is er een overeenkomstige NIW op die datum.

BNP Paribas Funds Multi-Asset Opportunities
korte naam BNP Paribas Multi-Asset Opportunities

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 25 april 2016 geïntroduceerd onder de naam 'Multi-Asset Income Emerging'.
Hernoemd "Emerging Multi-Asset Income" op 30 augustus 2019
Huidige naam sinds 27 oktober 2023.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Multi-Asset Thematic
korte naam BNP Paribas Multi-Asset Thematic

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door voornamelijk te beleggen in thematische beleggingsinstrumenten in verschillende activaklassen.

Benchmark

Het compartiment wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een index.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment streeft ernaar te focussen op trends die voortkomen uit structurele verschuivingen in sociale en economische factoren zoals demografie, milieu, regelgeving of technologie, om thematische beleggingsstandpunten uit te drukken. Het identificeren van effecten met aanzienlijke blootstelling aan thematische beleggingen staat centraal in het beleggingsproces. De weging van de afzonderlijke thematische beleggingen in de portefeuille kan in de loop van de tijd variëren afhankelijk van de evolutie van de marktomstandigheden en om de verwachtingen van de beleggingsbeheerder te weerspiegelen.

Thematische beleggingen zijn een kruising tussen activaspreiding en effectenselectie. Wanneer de Beleggingsbeheerder zich verdiept in thema's om de bepalende factoren van trends te identificeren, kijkt hij naar interne risicofactoren (waardering, stijl) en externe risicofactoren (marktomstandigheden, katalysatoren op korte termijn, economische en politieke ontwikkelingen). De Beleggingsbeheerder overlegt minstens wekelijks over de portefeuillespreiding en wordt ondersteund door een thematisch comité Macro-onderzoek & Strategie dat de dynamiek van de thema's op driemaandelijkse basis bespreekt. Het doel van de driemaandelijkse vergadering is om continue interacties te bevorderen tussen de BNP Paribas Asset Management teams die thematische fondsen beheren, de informatiestroom te optimaliseren en het potentieel van elk thema in de huidige marktsituatie te beoordelen.

Om zijn beleggingsdoelstelling te verwezenlijken zal het compartiment voornamelijk beleggen in ICBE's, ICB's, en/of ETF's om blootstellingen te verkrijgen. Als er geen in aanmerking komende ICBE/ICB en/of ETF beschikbaar is om op een overtuigende manier een thematisch beeld te geven, kan het compartiment ook total return swaps gebruiken om blootstelling te verwerven aan specifieke thematische indexen of aandelenselecties die door derden worden aangeboden, of direct beleggen in beoogde activa.

De Beleggingsbeheerder past op discretionaire wijze een gediversifieerde beleggingsstrategie toe voor de verdeling tussen de volgende activaklassen:

- aandelen van alle types, in alle sectoren en geografische gebieden,
- overheidsobligaties, inclusief schuld van opkomende landen,
- bedrijfsobligaties, inclusief obligaties van bedrijven in opkomende landen,
- grondstoffen [(1)] (niet direct, maar door ETN's of ETC's op grondstoffen of een grondstoffen-ETF te kopen of door een grondstoffenfuturesindex of TRS* te kopen, op voorwaarde dat ETN's en ETC's nooit meer dan 20% van het vermogen zullen uitmaken),
- beursgenoteerde vastgoedactiva [(2)],
- geldmarktinstrumenten.

(1) *Het compartiment heeft geen directe posities in grondstoffen.*

(2) *Beleggingen in in aanmerking komende vastgoed-ETF's, aandelen van bedrijven die gekoppeld zijn aan vastgoed, in aanmerking komende closed-ended REIT's. Het compartiment belegt niet rechtstreeks in vastgoed.*

Tot 50% van het vermogen van het compartiment kan blootgesteld zijn aan opkomende markten.

Schuldbewijzen zullen voornamelijk een Investment Grade-rating hebben en voor maximaal 20% van het vermogen een High Yield-rating.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment wordt niet ingedeeld in de categorie Sustainable/Thematic, zoals uiteengezet in het hoofdstuk “Duurzaam beleggingsbeleid” van Deel I.

Het compartiment belegt ten minste 75% van zijn vermogen (exclusief aanvullende liquide middelen) in ICBE's, ICB's, en/of ETF's die volgens de SFDR zijn gecategoriseerd als Artikel 8 of Artikel 9.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten en warrants kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

De Beleggingsbeheerder mag financiële derivaten gebruiken, zoals beschreven in Bijlage 2 van Deel I, en Exchange Traded Notes (ETN's). TRS'en* kunnen worden gebruikt zoals beschreven onder punt 5 in Bijlage 2 van Deel I.

* *Een van de strategie-indexen (de “Strategie-index”) die kunnen worden gebruikt om blootstelling te verwerven aan het universum van het compartiment is de MSCI ACWI IMI Disruptive Technologies Index. De Index streeft ernaar te profiteren van het rendement van bedrijven die nieuwe technologieën ontwikkelen die mogelijk een impact zullen hebben op veel sectoren. De Beleggingsbeheerder focust in de doelstelling van de index op negen technologieën die ontwrichtend zijn of dat zouden kunnen worden: 3D-printen, het internet of things, cloud computing, fintech, digitale betalingen, gezondheidzorginnovatie, robotica, cyberveiligheid, schone energie en slimme netwerken. De index streeft ernaar het rendement te weerspiegelen van bedrijven die naar verwachting aanzienlijke inkomsten zullen halen uit de snelle transformatie van onze wereld op basis van deze technologieën. Meer informatie over de index is beschikbaar op de website https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_ACWI_IMI_Disruptive_Technology_Index.pdf*

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

BNP Paribas Funds Multi-Asset Thematic

korte naam BNP Paribas Multi-Asset Thematic

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Risico met betrekking tot blootstelling aan grondstoffen
- Kredietrisico
- Derivatenrisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico
- Risico van hoogrentende obligaties
- Risico met betrekking tot blootstelling aan de vastgoedsector

Risico's in verband met beleggingen in CNH-aandelencategorieën

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren door blootstelling aan een aantal activaklassen wereldwijd;
✓ Gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
✓ Een beleggingshorizon van 3 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,25%	Nee	geen	0,35%
N	1,25%	Nee	0,75%	0,35%
Privilege	0,65%	Nee	geen	0,25%
I	0,60%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%

Indirecte vergoeding: maximaal 0,50%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

BNP Paribas Funds Multi-Asset Thematic
korte naam BNP Paribas Multi-Asset Thematic

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Omzetting, hetzij voor inschrijving of terugkoop, alleen goedgekeurd met de compartimenten "Sustainable Multi-Asset Balanced", “Sustainable Multi-Asset Flexible”, "Sustainable Multi-Asset Growth" en "Sustainable Multi-Asset Stability" en tussen aandelenklassen van het compartiment.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
12.00 uur CET voor STP-orders, 10.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Twee dagen na de Waarderingsdag (D+2)	Maximaal vier bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+4) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de “Vereffeningsdatum van orders” vóór of op dezelfde dag valt als de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”, zal de "Vereffeningsdatum van orders” in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”.

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 17 mei 2021 geïntroduceerd
Absorptie op 24 februari 2022 van het compartiment “Europe Multi-Asset Income" van de Vennootschap.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Nordic Small Cap
korte naam BNP Paribas Nordic Small Cap

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in noordse aandelen met kleine marktkapitalisatie.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door bedrijven met een kleinere marktkapitalisatie dan de grootste marktkapitalisatie (vastgesteld in het begin van elk boekjaar) van de Carnegie Small CSX Return Nordic Index* en die hun statutaire zetel hebben in de noordse landen: Denemarken, Finland, IJsland, Noorwegen en Zweden.

* met "SIX Financial Information Nordic AB" als Benchmarkindexbeheerder, ingeschreven in het Benchmarkregister

Het saldo, dus maximaal 25% van het vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, en tot 15% van zijn vermogen, in schuldbewijzen van welk type ook, en tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.

De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

De gemiddelde BKG-intensiteit van de portefeuille van het compartiment is met minstens 15% verbeterd ten opzichte van zijn beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen uitsluitend worden gebruikt voor afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico van kleine beurskapitalisaties en gespecialiseerde of nichesectoren

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,75%	Nee	geen	0,40%
N	1,75%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,90%	Nee	geen	0,25%
I	0,85%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

BNP Paribas Funds Nordic Small Cap
korte naam BNP Paribas Nordic Small Cap

Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige netto-inventariswaarde op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 13 mei 2009 onder de naam 'Nordic Small Cap' geïntroduceerd in de sicav ALFRED BERG, hernoemd tot BNP PARIBAS A FUND op 25 september 2013.
Overdracht naar de Vennootschap op 31 januari 2014 onder de naam 'Equity Nordic Small Cap'.
'I-CAP'-aandelen op 6 juni 2014 gesplitst in 10.
Huidige naam sinds 30 augustus 2019.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds RMB Bond
korte naam BNP Paribas RMB Bond

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in staats- en kredietobligaties die luiden in RMB.

Benchmark

De Bloomberg China Treasury + Policy Bank (USD) RI benchmark wordt enkel gebruikt voor rendementsvergelijkingsdoeleinden.

Het compartiment is niet gebonden aan een benchmark en zijn prestaties kunnen aanzienlijk afwijken van die van de benchmark.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt ten minste 80% van zijn vermogen in obligaties van de Chinese staat (met inbegrip van, maar niet beperkt tot obligaties van de centrale overheid, lokale overheden, gemeenten, speciale administratieve regio's en beleidsbanken) en kredietobligaties van beleggingskwaliteit (met inbegrip van, maar niet beperkt tot obligaties van supranationale entiteiten, semi-overheidsinstellingen en bedrijven) met een rating van BBB- of hoger van offshore internationale kredietbeoordelaars (Moody's, S&P, Fitch) die zijn uitgegeven of worden vereffend in RMB (zowel CNH als CNY), met inbegrip van, maar niet beperkt tot effecten die over-the-counter worden verhandeld op de Chinese interbancaire obligatiemarkt, de Bond Connect en/of de Chinese markt voor beursverhandelde obligaties op de beurzen van Shanghai of Shenzhen, en in daggelddeposito's, en voor maximaal 20% van zijn vermogen in gestructureerde schuld van beleggingskwaliteit.
Maximaal 10% van zijn vermogen mag worden belegd (uitsluitend of in combinatie) in (i) kredietobligaties zonder rating (van Moody's, S&P, Fitch), (ii) converteerbare obligaties en aandelen die voortvloeien uit de mogelijke conversies van converteerbare obligaties, (iii) in andere ICBE's of ICB's.
Het compartiment behoudt ook een maximale limiet van 20% van het vermogen van het compartiment dat kan worden belegd in aanvullende liquide middelen (zoals beschreven in Deel I, Bijlage 1 - In aanmerking komende activa, punt 7) en/of geldmarktinstrumenten in RMB of USD.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
De beleggingsbeheerder hanteert te allen tijde een niet-financiële analyse op ten minste 75% van het vermogen van het compartiment (exclusief aanvullende liquide middelen) op basis van een propriëtair intern raamwerk voor ESG-scores zoals vermeld in Deel I.

Minstens 20% van het beleggingsuniversum wordt uitgesloten op basis van lage ESG-scores en/of sectoruitsluitingen.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekkingsdoeleinden zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Kredietrisico
- Derivatenrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Risico's in verband met beleggingen in bepaalde landen
- Risico's gekoppeld aan geëffectiseerde producten

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland:
- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico's in verband met beleggingen van FII's
- Risico met betrekking tot directe toegang tot de CIBM
- Risico in verband met het Bond Connect-programma

Risico's in verband met beleggingen in CNH-aandelencategorieën

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;

BNP Paribas Funds RMB Bond
korte naam BNP Paribas RMB Bond

✓ Een beleggingshorizon van 3 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

USD

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,00%	Nee	geen	0,30%
N	1,00%	Nee	0,50%	0,30%
Privilege	0,50%	Nee	geen	0,20%
I	0,40%	Nee	geen	0,17%
X	geen	Nee	geen	0,17%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum, behalve als de beurzen van Shanghai of Shenzhen gesloten zijn.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 12 november 2010 geïntroduceerd in de SICAV-AIF FLEXIFUND onder de naam 'Bond RMB''.
Overdracht naar de Vennootschap op 28 november 2016
Huidige naam sinds 30 augustus 2019.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Russia Equity
korte naam BNP Paribas Russia Equity

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in Russische aandelen.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die hun statutaire zetel hebben of het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren in Rusland.
Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.
De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen uitsluitend worden gebruikt voor afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het verbindt zich niet tot enige duurzame in duurzame belegging in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico's in verband met beleggingen in bepaalde landen
- Risico van kleine beurskapitalisaties en gespecialiseerde of nichesectoren

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ één land wensen toe te voegen aan een bestaande gediversifieerde portefeuille;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 6 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,75%	Nee	geen	0,40%
N	1,75%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,90%	Nee	geen	0,25%
I	0,90%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%
B	1,75%	Nee	1,00%	0,40%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

BNP Paribas Funds Russia Equity
korte naam BNP Paribas Russia Equity

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag'), is er een overeenkomstige NIW op die datum, behalve als de aandelenbeurzen van Londen en/of Moskou gesloten zijn.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 17 februari 2007 onder de naam 'Equity Russia' geïntroduceerd in de sicav FORTIS L FUND (hernoemd tot BNP Paribas L1 op 1 augustus 2010).
Absorptie op 17 november 2008 van het compartiment 'Russia Equity Fund' van de sicav ABN AMRO Funds.
Overdracht naar de Vennootschap op 17 mei 2013
Huidige naam sinds 30 augustus 2019.
Absorptie op 11 oktober 2019 van het compartiment 'Equity Russia Opportunities' van de Vennootschap.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Seasons
korte naam BNP Paribas Seasons

Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van het compartiment bestaat er ten eerste in om de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door deel te nemen aan het rendement van de aandelenmarkten in de eurozone, en ten tweede om het risico van een daling in de netto-inventariswaarde van het compartiment tot een minimum te beperken.
Het compartiment zal worden beheerd aan de hand van portefeuilleverzekeringstechnieken die ernaar streven een blootstelling aan “activa met laag risico” en “risicovolle activa” aan te passen, rekening houdend met kapitaalbeschermingsbeperkingen en de marktverwachtingen van de Beleggingsbeheerder.

Beleggingsbeleid

Het compartiment wordt eerst belegd in “activa met laag risico” om de NIW-bescherming te ondersteunen die hieronder is gedefinieerd als de Gegarandeerde NIW.
Het bestaat uit een belegging in een portefeuille van aandelen (minstens 75% van de activa van het compartiment) waarvan het rendement wordt geruild tegen een geldmarktrente door het gebruik van TRS'en*, en in ICBE's (inclusief UCITS ETF's afgedekt tegen hun benchmark) of ICB'sen in geldmarktinstrumenten en kortetermijninstrumenten in euro met een looptijd van maximaal 18 maanden (tot 25% van het vermogen van het compartiment).
Het deel van de portefeuille dat beschikbaar is zodra de NIW-beschermingsparameters in aanmerking zijn genomen wordt belegd in “risicovolle activa” om het rendement te ondersteunen.
Het biedt blootstelling aan de aandelenmarkten van de eurozone via een dynamische optiestrategie, warrants en/of een futureshandelsstrategie en via ICBE's of ICB's.
Ten minste 75% van het vermogen van het compartiment zal te allen tijde belegd zijn, direct en indirect, in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan de statutaire zetel gevestigd is in een lidstaat van de EER, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking.
Beleggingen in ICBE’s of ICB’s bedragen maximaal 10% van het vermogen van het compartiment.
Daarnaast belooft BNP Paribas (“de Garantieverstrekker”) de Vennootschap, voor dit compartiment en voor elk kwartaal (elk seizoen), dat de NIW van een aandelenklasse minstens gelijk is aan 80% van de NIW (exclusief dividenden, in voorkomend geval) van diezelfde aandelenklasse (de “Gegarandeerde NIW”) van 12 maanden geleden, wat in aanmerking komt als observatiedatum (de “Observatiedatum”), op voorwaarde dat de aandelenklasse daadwerkelijk 12 maanden geleden is geïntroduceerd op deze Observatiedatum of daarvoor.
Wat de garantie betreft, wordt elke 3de vrijdag van maart (lente), juni (zomer), september (herfst) en december (winter) een Observatiedatum genoemd. Indien een van deze data geen bankwerkdag is in Luxemburg, en/of een handelsdag is voor de Eurex** optiemarkt, dan zal de overeenstemmende Observatiedatum de voorgaande handelsdag voor de Eurex zijn die ook een bankwerkdag is in Luxemburg.

* *TRS'en helpen op een doorlopende basis, zoals beschreven in punt 5 van Bijlage 2 van Deel I, het compartiment om op efficiënte wijze niet-risicovolle activa op te bouwen en tegelijkertijd te voldoen aan bepaalde fiscale vereisten van klanten (zoals het in aanmerking komen voor het Franse Plan d'Epargne en Action (PEA)). Hierdoor is de minimale weging van onze TRS'en een wettelijk minimum van 75%. In het geval van een monetisatie zouden wij 100% van het geldmarktproduct kunnen gebruiken, waardoor de TRS'en 100% zou kunnen zijn.*

** *ga voor meer informatie naar de website: https://www.eurex.com/ex-en/markets/equ/opt.*

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.
De gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het compartiment is hoger dan die van zijn beleggingsuniversum, zijnde ondernemingen die hun maatschappelijke zetel hebben in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte.

Garantie

Er wordt een garantie (de “Garantie”) verleend aan het compartiment door BNP Paribas als garantieverstrekker (de “Garantieverstrekker”), waarbij de Garantieverstrekker belooft dat de NIW van een aandelenklasse elk kwartaal minstens gelijk is aan 80% van de NIW van diezelfde aandelenklasse (de “Gegarandeerde NIW”) van 12 maanden geleden, wat in aanmerking komt als observatiedatum (de “Observatiedatum”).

1. Wie kan aanspraak maken op de garantie?
   Als de Gegarandeerde NIW hoger is dan de NIW op dergelijke datum, en op schriftelijk verzoek van de Beheermaatschappij (het “Verzoek”), zal de Garantieverstrekker het compartiment onmiddellijk het aanvullende bedrag betalen dat nodig is om de NIW van deze aandelenklasse te verhogen tot de Gegarandeerde NIW (exclusief dividenden, in voorkomend geval) (het “Aanvullende bedrag”).
   Elk terugkoopverzoek ontvangen op een datum die geen Observatiedatum is, zal niet profiteren van het mechanisme van de Gegarandeerde NIW.
2. Duur van de garantie
   Er is elk kwartaal een Observatiedatum, namelijk elke 3de vrijdag van maart, juni, september en december.
   Deze Garantie wordt verleend voor een periode van vijf jaar. Elk jaar, op elke Observatiedatum in december, vanaf december 2018, zal deze periode van vijf (5) jaar stilzwijgend worden verlengd voor een periode van één jaar daarna, zodat de Garantie te allen tijde een resterende duur heeft van minstens vijf (5) jaar op elke Observatiedatum in december.
   De Garantieverstrekker kan beslissen de garantie te beëindigen in de volgende omstandigheden:
   - Als het compartiment wordt gefuseerd met een andere ICB;
   - Als het beleggingsbeleid wordt gewijzigd zonder goedkeuring van de Garantieverstrekker;
   - Op elke Observatiedatum in december, op voorwaarde van een voorafgaande schriftelijke kennisgeving van minstens 3 maanden om de stilzwijgende verlenging te vermijden.

BNP Paribas Funds Seasons
korte naam BNP Paribas Seasons

Als de Garantieverstrekker beslist om de Garantie te beëindigen, zullen de aandeelhouders van het compartiment worden geïnformeerd over dergelijke beëindiging en de datum van beëindiging van de Garantie.
In geval van beëindiging van de garantie kan de Vennootschap beslissen:
- Om het compartiment voort te zetten met nieuwe kenmerken;
- Om het compartiment te fuseren met een vergelijkbaar compartiment;
- Om het compartiment te vereffenen.

3. Bepalingen Gegarandeerde NIW
Elke vergelijking tussen een Gegarandeerde NIW en een huidige NIW ("beoordeling van de Garantie") is verschuldigd op een specifieke Observatiedatum, ongeacht de inschrijvingsdatum van dit aandeel. De volgende Gegarandeerde NIW kan hoger of lager zijn dan de vorige Gegarandeerde NIW.
Voor aandeelhouders van het compartiment die de terugkoop van hun aandelen verzoeken op een Observatiedatum, zullen de terugkooporders gebaseerd zijn op een terugkoopprijs van minstens 80% van de NIW (exclusief dividenden, in voorkomend geval) van de aandelenklasse waarin ze aandelen laten terugkopen (de Gegarandeerde NIW) op de 3de vrijdag van dezelfde maand 12 maanden geleden (de Observatiedatum).
Als een aandelenklasse dividenden heeft uitgekeerd sinds de relevante Observatiedatum 12 maanden geleden (exclusief) en tot de huidige Observatiedatum (inclusief), zullen deze dividenden worden toegevoegd aan de huidige NIW voor de beoordeling van de Garantie.
Als de NIW van een Observatiedatum 100 euro bedraagt, zal de NIW van de Observatiedatum 12 maanden later dus minstens 80 euro bedragen (de Gegarandeerde NIW).
En als de NIW van een Observatiedatum 12 maanden eerder 100 euro bedraagt en de aandelenklasse 0,25 euro uitkeert en 0,25 tot de volgende Observatiedatum, zal de NIW van de huidige Observatiedatum dus minstens 79,50 euro (en minstens 80,00 euro wanneer de twee dividenden van 0,25 euro erbij worden opgeteld: 79,50 + 0,25 + 0,25 = 80,00 euro) bedragen.

4. Belastinggevolgen
Wijzigingen in de regelgeving die plaatsvinden na de introductiedatum van het compartiment, al dan niet met terugwerkende kracht, kunnen direct of indirect leiden tot kosten en/of een daling van de inkomsten. In dergelijk geval kan de Garantieverstrekker de in het kader van de Garantie verschuldigde bedragen verlagen in verhouding tot de daling in de netto-inventariswaarde met betrekking tot deze nieuwe belastingcontext.
De Vennootschap zal de aandeelhouders van het compartiment op de hoogte brengen in geval van een wijziging in de toepasselijke belastingregels die negatieve gevolgen heeft op de NIW en vervolgens op de Garantie.

5. Betaling van de Garantieverstrekker
De vergoeding van de Garantieverstrekker maakt deel uit van de aan de Beheermaatschappij betaalde vergoedingen.

Aandeelhouders kunnen alle vereiste informatie over het beschermingsniveau en de relevante Observatiedatums vinden op de website van de Beheermaatschappij: www.bnpparibas-am.com.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het verbindt zich niet tot enige duurzame in duurzame belegging in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Derivatenrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ die het risico van een daling van de netto-inventariswaarde van het compartiment willen minimaliseren;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,00%	Nee	geen	0,12%
Privilege	0,50%	Nee	geen	0,12%
I	0,50%	Nee	geen	0,12%
K	1,00%	Nee	0,75%	0,12%

BNP Paribas Funds Seasons
korte naam BNP Paribas Seasons

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
N	1,00%	Nee	0,50%	0,12%
X	Geen	Nee	geen	0,12%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Conversies met andere compartimenten zijn niet toegestaan, noch voor inschrijving noch voor terugkoop; ze blijven wel mogelijk, indien toegestaan, tussen aandelenklassen van het compartiment.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
12.00 uur CET op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.
(2) Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 17 november 2017 geïntroduceerd in de sicav BNP Paribas L1.
Absorptie op 11 december 2018 van de Franse gemeenschappelijke fondsen 'BNP PARIBAS ACTIONS EUR PROTÉGÉ' en 'BNP PARIBAS ACTIONS MONDE PROTÉGÉ'.
Absorptie op 17 december 2018 van het compartiment 'STEP 90 Euro' van de Vennootschap.
Overdracht naar de Vennootschap op 13 september 2019

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds SMaRT Food
korte naam BNP Paribas SMaRT Food

Beleggingsdoelstelling

SmaRT betekent Sustainably Manufactured and Responsibly Transformed ('duurzaam vervaardigd en op verantwoorde wijze getransformeerd'). De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door te beleggen in wereldwijde bedrijven in de duurzame voedselbevoorradingsketen die helpen de transitie naar een duurzamere wereld te versnellen.

Beleggingsbeleid

Dit thematisch compartiment streeft ernaar te beleggen in wereldwijde bedrijven binnen de duurzame voedselbevoorradingsketen die oplossingen bieden voor ecologische en voedseluitdagingen.

Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door wereldwijde bedrijven die een aanzienlijk deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren in de voedselbevoorradingsketen en in verwante of verbonden sectoren met duurzame activiteiten en processen. De voedselbevoorradingsketen omvat, maar is niet beperkt tot, telers en input, technologie en logistiek, voedselveiligheid, duurzame verpakking, distributie, basisvoedingsmiddelen en -ingrediënten, voedingsmiddelen met toegevoegde waarde.

Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten (inclusief P-Notes), geldmarktinstrumenten, en tot 15% van zijn vermogen in schuldbewijzen van welk type ook, en tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.

Wat de bovenvermelde beleggingsbeperkingen betreft, kan het compartiment via de Stock Connect tot 20% van zijn vermogen beleggen in “Chinese A-Aandelen”.

Tot 30% van het vermogen van het compartiment kan blootgesteld worden aan opkomende markten, inclusief blootstelling aan China.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

De ESG-analyse wordt te allen tijde toegepast op minstens 90% van de emittenten in de portefeuille (exclusief aanvullende liquide middelen) en leidt samen met zijn thematische focus tot een reductie van minstens 25% van het beleggingsuniversum, dat bestaat uit bedrijven in de voedselbevoorradingsketen. Deze benadering wordt ondersteund door een actief programma voor de inzet van bedrijven voor diverse ESG-factoren, alsook door stemmen via volmacht.

Daarnaast voldoet het compartiment aan de volgende criteria:

1) de verhouding in de portefeuille van genderdiversiteit in de Raad van Bestuur is hoger dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 13)
2) de verhouding van beleggingen in bedrijven waarin wordt belegd zonder een gedragscode voor leveranciers in de portefeuille van het compartiment is lager dan die van het universum van niet-financiële beleggingen (vrijwillige sociale PAI 4).

Ecologische bijdrage wordt ook gerapporteerd* om na de belegging bewijs te verschaffen van de intentie om de transitie naar een duurzamere economie te helpen versnellen.

* *Het niet-financiële rapport is beschikbaar via de volgende link:* BNP Paribas SmaRT Food (bnpparibas-am.com).

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen uitsluitend worden gebruikt voor afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment heeft een duurzame beleggingsdoelstelling conform artikel 9 van de SFDR en het zal een minimum aan duurzame beleggingen doen met ecologische doelstellingen en/of sociale doelstellingen.

INFORMATIE OVER DE ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Concentratierisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico
- Liquiditeitsrisico

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland

- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico's in verband met het Stock Connect-programma

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

BNP Paribas Funds SMaRT Food
korte naam BNP Paribas SMaRT Food

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,75%	Nee	geen	0,40%
N	1,75%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,90%	Nee	geen	0,25%
I	0,85%	Nee	geen	0,20%
I Plus	0,70%	Nee	geen	0,20%
X	0,60% (1)	Nee	geen	0,20%
U	1,75%	Nee	geen	0,40%
UP	0,90%	Nee	geen	0,25%
K	1,75%	Nee	0,75%	0,40%

(1) Volledig betaald aan de beheersentiteiten die geen deel uitmaken van de groep

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 15 april 2015 geïntroduceerd

Absorptie op 18 oktober 2019 van zijn Feedercompartiment "SmaRT Food" van de sicav BNP Paribas L1

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Social Bond
korte naam BNP Paribas Social Bond

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in schuldbewijzen uitgegeven door entiteiten die sociale en duurzame projecten steunen, en intussen ESG-criteria te integreren in ons beleggingsproces.

Benchmark

De benchmark Bloomberg Global Treasury Euro Hedged 3-7 years wordt alleen gebruikt voor rendementsvergelijkingsdoeleinden.
Het compartiment is niet gebonden aan een benchmark en zijn prestaties kunnen aanzienlijk afwijken van die van de benchmark.

Beleggingsbeleid

Dit thematische compartiment streeft ernaar te beleggen in obligaties uitgegeven door entiteiten die projecten steunen met positieve sociale en duurzame resultaten.

Het compartiment belegt ten minste 3/4 van zijn vermogen in Sociale obligaties en Duurzaamheidsobligaties die in Harde Valuta's luiden.

Sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties zijn obligaties die zijn uitgegeven door bedrijven, supranationale overheidsinstellingen, plaatselijke entiteiten en/of overheden.

Het beleggingsuniversum van dit compartiment bestaat uit Sociale obligaties en Duurzaamheidsobligaties zoals beschreven in Deel I. Voorts worden Sociale obligaties en Duurzaamheidsobligaties beoordeeld op basis van de eigen beoordelingsmethodologie voor sociale en duurzaamheidsobligaties van het Sustainability Center van BNP Paribas Asset Management. Emittenten met slechte ESG-praktijken en -beleidsmaatregelen, en emittenten waarrond ernstige ESG-controverse heerst worden uitgesloten. Sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties kunnen worden uitgesloten als de aanwending van de opbrengst niet is afgestemd op onze taxonomie van in aanmerking komende activiteiten of aanzienlijke negatieve externaliteiten tot gevolg heeft. In het algemeen biedt onze eigen beoordelingsmethodologie voor sociale en duurzaamheidsobligaties de volgende aanbevelingen:

- Positief: obligaties met een goede score
- Neutraal: obligaties met een gemiddelde score
- Negatief: obligaties met een slechte score

De Beleggingsbeheerder kan niet beleggen in Sociale obligaties en Duurzaamheidsobligaties met een negatieve aanbeveling.

Het saldo, dus tot 1/4 van zijn vermogen, kan worden belegd in:

- microfinanciering tot 10% van het vermogen via ICBE's en/of ICB's
- obligaties van emittenten die worden beschouwd als emittenten met een sociaal doel, zoals gedefinieerd door het BNP Paribas Asset Management Sustainability Centre
- obligaties van emittenten met voldoende goede sociale praktijken zoals gedefinieerd door het BNP Paribas Asset Management Sustainability Centre
- Geldmarktinstrumenten,
- - ICBE's of ICB's, tot 10% van het vermogen,

Het compartiment kan tot 20% van zijn vermogen beleggen in hoogrentende obligaties met een rating hoger dan B- (S&P of gelijkwaardig), tot 20% van zijn vermogen in eeuwigdurende callable obligaties en tot 20% van zijn vermogen in obligaties zonder rating.

Na afdekking mag de blootstelling van het compartiment aan andere valuta's dan de EUR niet meer dan 5% bedragen.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

De beleggingsbeheerder hanteert te allen tijde een niet-financiële analyse op ten minste 90% van het vermogen van het compartiment (exclusief aanvullende liquide middelen) op basis van een propriëtair intern raamwerk voor ESG-scores zoals vermeld in Deel I.

De doelstelling is om weloverwogen kapitaal toe te kennen aan projecten, activiteiten, activa of bedrijven die positieve maatschappelijke en duurzame resultaten leveren. Het compartiment bereikt deze doelstelling door te beleggen in sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn gevalideerd door het Sustainability Centre van BNPP AM. De opbrengsten van sociale obligaties worden gebruikt voor projecten, activa en/of activiteiten die voordelen opleveren voor een of andere sociale doelstelling(en) (bv. toegang tot essentiële diensten, toegang tot basisinfrastructuur, ondersteuning van kmo's om werkgelegenheid te creëren). De opbrengsten van duurzaamheidsobligaties worden gebruikt voor projecten, activa en/of activiteiten die voordelen opleveren voor bepaalde sociale en milieudoelstellingen (bv. oplossingen voor de klimaatverandering, toegang tot essentiële diensten, toegang tot basisinfrastructuur). Het compartiment bereikt deze doelstelling ook door te beleggen in obligaties van emittenten met een sterk sociaal profiel, zoals gevalideerd door het Sustainability Centre van BNPP AM. Deze emittenten kunnen overheidsinstanties zijn met een missie om werkloosheidsverzekeringen te verstrekken, of supranationale entiteiten met een ontwikkelingsmandaat, of bedrijven die goede sociale praktijken hanteren (bv. een eerlijkere vertegenwoordiging van vrouwen op managementniveau).

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten en warrants kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment heeft een duurzame beleggingsdoelstelling conform artikel 9 van de SFDR en het zal een minimum aan duurzame beleggingen doen met ecologische doelstellingen en/of sociale doelstellingen.

BNP Paribas Funds Social Bond
korte naam BNP Paribas Social Bond

INFORMATIE OVER DE ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Kredietrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Risico van hoogrentende obligaties

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 3 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	0,65%	Nee	geen	0,25%
N	0,65%	Nee	0,50%	0,25%
Privilege	0,35%	Nee	geen	0,20%
I	0,30%	Nee	geen	0,17%
X	geen	Nee	geen	0,17%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en waarop de obligatiemarkten in de VS open zijn (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 26 november 2021 geïntroduceerd

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Sustainable Asian Cities Bond

korte naam BNP Paribas Sustainable Asian Cities Bond

Beleggingsdoelstelling

De waarde van zijn vermogen op middellange termijn verhogen door hoofdzakelijk te beleggen in schuldbewijzen van Aziatische emittenten die de ontwikkeling van duurzame Aziatische steden ondersteunen, waarbij ESG-criteria worden geïntegreerd in het hele beleggingsproces.

Benchmark

De J.P. Morgan Asia Credit Index wordt enkel gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden.

Het compartiment is niet gebonden aan een benchmark en zijn prestaties kunnen aanzienlijk afwijken van die van de benchmark.

Beleggingsbeleid

Dit thematische compartiment belegt minstens 75% van zijn totale activa in:

1) Obligaties met een duurzaamheidslabel zoals gedefinieerd door de International Capital Market Association (d.w.z. principes van groene obligaties, principes van sociale obligaties, richtlijnen voor duurzaamheidsobligaties, principes van duurzame obligaties), waaronder groene obligaties, sociale en duurzame gebruik-van-opbrengst-obligaties van bedrijven en overheidsemittenten die gevestigd zijn in, of het grootste deel van hun economische activiteit uitvoeren in Aziatische landen zoals, maar niet beperkt tot, China, Indonesië en Korea; en
2) niet-gelabelde obligaties, afgestemd op de ontwikkeling van duurzame Aziatische steden en uitgegeven door bedrijven en publieke entiteiten die gevestigd zijn in, of het grootste deel van hun economische activiteit uitoefenen in Aziatische landen, waarvoor een deel van hun activiteiten bijdraagt aan aspecten van duurzame Aziatische steden. De geselecteerde emittenten moeten ten minste 20% van hun inkomsten halen uit activiteiten die rechtstreeks bijdragen aan het thema, en/of potentieel de ontwikkeling van duurzame Aziatische steden mogelijk maken.

Het concept van duurzame Aziatische steden bestrijkt meerdere sectoren en aspecten, waarbij beleggingen in grote lijnen betrekking hebben op deze vijf aspecten:

- Verbeteren van de stedelijke mobiliteit binnen en tussen steden, met een voorkeur voor koolstofarme opties, zoals openbaar vervoer
- Verbeteren van de basisinfrastructuur van Aziatische steden opdat ze goed kunnen functioneren en het goed doen, en het verbeteren van de veerkracht van steden ten aanzien van extreme weersomstandigheden zoals, maar niet beperkt tot, het beheer van stormwater of bescherming tegen overstromingen
- Bevorderen van geïntegreerde ontwikkeling om een evenwichtige mix te creëren van sociale, economische en natuurgerelateerde activiteiten, zoals, maar niet beperkt tot, speciale economische zones van de stad of stedelijke draslanden
- Bouw van gezondheids- en onderwijsvoorzieningen om het aanbod te vergroten en de toegang tot gezondheidszorg en onderwijs te verbeteren
- Ondersteunen van innovatieve en technologische oplossingen die de duurzame ontwikkeling van steden bevorderen.

Het beleggingsuniversum van dit compartiment bestaat uit obligaties met duurzaamheidslabel (zoals hierboven vermeld onder punt 1) en niet-gelabelde obligaties (zoals hierboven vermeld onder punt 2) van emittenten die gevestigd zijn in of het grootste deel van hun economische activiteit uitoefenen in Aziatische landen (zoals, maar niet beperkt tot, China, Indonesië, Korea).

De geselecteerde emittenten moeten, volgens de propriëtaire methodologie, minstens 20% van hun inkomsten halen uit activiteiten die rechtstreeks bijdragen tot het thema en/of die het hierboven vermelde concept mogelijk maken.

Het resterende deel, maximaal 25 % van zijn vermogen, kan worden belegd in andere schuldbewijzen (zoals, maar niet beperkt tot bedrijfsobligaties), geldmarktinstrumenten ten belope van maximaal 10% van het vermogen, en tot 10% van het vermogen in andere ICBE's of ICB's. Het compartiment belegt minstens 60% in obligaties van beleggingskwaliteit.

Het compartiment kan tot 40% van zijn vermogen beleggen in hoogrentende obligaties met een hogere rating van B- (S&P of equivalent) en tot 20% van zijn vermogen in eeuwigdurende callable obligaties.

In het geval dat niet aan de ratingcriteria wordt voldaan, zal de Beleggingsbeheerder de samenstelling van de portefeuille zo snel mogelijk aanpassen in het belang van beleggers.

Wat de bovenvermelde beleggingsbeperkingen betreft, kunnen de beleggingen van het compartiment in op de Chinese interbancaire obligatiemarkt verhandelde schuldbewijzen tot 25% van zijn vermogen bedragen.

Na afdekking mag de blootstelling van het compartiment aan andere valuta's dan de USD niet meer dan 5% bedragen

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment belegt minstens 90% van zijn vermogen (exclusief aanvullende liquide middelen) in effecten uitgegeven door emittenten die een ESG-score of -beoordeling hebben verkregen op basis van de interne methodologie, zoals uiteengezet in Deel I.

De doelstelling is om weloverwogen kapitaal toe te kennen aan projecten, activiteiten, activa of bedrijven die bijdragen aan het thema Duurzame Aziatische Steden. Het compartiment bereikt deze doelstelling door te beleggen in obligaties die zijn gevalideerd door het Sustainability Centre van BNPP AM.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten, CDS'en en volatiliteitsswaps kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

BNP Paribas Funds Sustainable Asian Cities Bond
korte naam BNP Paribas Sustainable Asian Cities Bond

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment heeft een duurzame beleggingsdoelstelling conform artikel 9 van de SFDR en het zal een minimum aan duurzame beleggingen doen met ecologische doelstellingen en/of sociale doelstellingen.

INFORMATIE OVER DE ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Kredietrisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Risico van hoogrentende obligaties
- Liquiditeitsrisico
- Risico's in verband met beleggingen in bepaalde landen

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland
- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico met betrekking tot directe toegang tot de CIBM

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 3 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

USD

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	0,90%	Nee	geen	0,30%
N	0,90%	Nee	0,50%	0,30%
Privilege	0,45%	Nee	geen	0,20%
I	0,40%	Nee	geen	0,17%
X	geen	Nee	geen	0,17%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een “Waarderingsdag”) is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.
Telkens wanneer de “Vereffeningsdatum van orders” vóór of op dezelfde dag valt als de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”, zal de "Vereffeningsdatum van orders” in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”.

BNP Paribas Funds Sustainable Asian Cities Bond
korte naam BNP Paribas Sustainable Asian Cities Bond

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 8 december 2008 geïntroduceerd in de sicav FORTIS L FUND (hernoemd tot BNP Paribas L1 op 1 augustus 2010) door overdracht van het compartiment 'Asia Bond Fund' van de sicav ABN AMRO Funds.
Overdracht naar de Vennootschap op 17 mei 2013 onder de naam 'Bond Asia ex-Japan'
Hernoemd tot “Asia ex-Japan Bond” vanaf 30 augustus 2019
Omgevormd tot “Sustainable Asian Cities Bond” vanaf 6 mei 2022

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Sustainable Enhanced Bond 12M

korte naam BNP Paribas Sustainable Enhanced Bond 12M

Beleggingsdoelstelling

Een rendement te verwezenlijken dat hoger ligt dan het rendement van de eurogeldmarkt over een minimale beleggingsperiode van 12 maanden door voornamelijk te beleggen in schuldbewijzen van emittenten die op maatschappelijk verantwoorde wijze ondernemen.

Beleggingsbeleid

Om zijn beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, hanteert het compartiment een versterkte obligatiestrategie, een actief beheerde strategie die streeft naar een hoger rendement dan dat van geldmarktfondsen, met behoud van een hoog liquiditeitsniveau.

Het beleggingsproces van het compartiment is gebaseerd op een actieve en fundamentele benadering van durationbeheer, rentecurvepositionering, regionale spreiding en selectie van emittenten. Dit proces wordt gecombineerd met intern extrafinancieel duurzaamheidsonderzoek, naast macro-economische, kredietonderzoeks- en kwantitatieve analyses.

Het compartiment belegt minstens 2/3 van zijn vermogen in schuldbewijzen in euro uit de volgende activaklassen:

Activaklassen	Minimum	Maximum
1. Vastrentend	30%	100%
Schuldbewijzen van landen in de eurozone (1)	10%	100%
Schuldbewijzen van OESO-landen buiten de eurozone (1)	0%	90%
Private schuld (bedrijfsobligaties zonder staatsgarantie) (1)	0%	100%
Hoogrentende schuldinstrumenten	0%	20%
Gestructureerde schuld van beleggingskwaliteit (inclusief ABS/MBS en andere gestructureerde producten)	0%	20%
Gecumuleerde limiet van gestructureerde schuld, hoogrentende schuldinstrumenten en schuldinstrumenten zonder rating	0%	20%
2. Geldmarktinstrumenten	0%	50%
3. Converteerbare obligaties	0%	10%

(1) Om het niet-euro kredietrisico te beperken

Het compartiment kan tot 10% van zijn vermogen beleggen via andere ICBE's en/of ICB's als zij beantwoorden aan de SRI-richtlijnen.

Het compartiment heeft geen beleggingen in, of blootstelling aan, aandelen.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Het compartiment wordt beheerd binnen een rentegevoeligheidsvork van -1 tot 3.

Na afdekking mag de blootstelling van het compartiment aan andere valuta's dan de EUR niet meer dan 5% bedragen.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

De beleggingsbeheerder hanteert te allen tijde een niet-financiële analyse op ten minste 90% van het vermogen van het compartiment (exclusief aanvullende liquide middelen) op basis van een propriëtair intern raamwerk voor ESG-scores zoals vermeld in Deel I. De gemiddelde gewogen ESG-score van de portefeuille is hoger dan die van het beleggingsuniversum na uitsluiting van minstens 25% van de effecten met de laagste ESG-score en de toepasbare uitsluitingen. Het niet-financiële beleggingsuniversum van het compartiment bestaat voor 90% uit obligaties van beleggingskwaliteit die in euro luiden en voor 10% uit hoogrentende obligaties.

De SRI-onderzoeksanalisten focussen op ESG-criteria - ecologisch (E), sociaal (S) en governance (G) - via de Best In Class-benadering om de ondernemingen te selecteren die het beste scoren in hun sector. Het beleggingsuniversum bestaat uit bedrijven die financiële en extrafinanciële criteria naleven, zoals de naleving van het sectorbeleid betreffende controversiële activiteiten; uitsluiting van ondernemingen die herhaaldelijk inbreuk maken op minstens een van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, met uitsluiting van ondernemingen die meer dan 10% van hun omzet halen uit controversiële activiteiten zoals alcohol, tabak, wapens, gokspelen, pornografie; uitsluiting van ondernemingen met de laagste ESG-praktijken binnen elke bedrijfssector (eliminatie van de laatste 3 ESG-decielen). Wat de ESG-praktijken van de emittenten betreft, wordt de effectenselectie uitgevoerd door een team van specifieke analisten, op basis van de volgende (niet-exhaustieve) criteria: de klimaatopwarming en de bestrijding van broeikasgasuitstoot, werkgelegenheid en beheer van herstructureringen, arbeidsongevallen, opleidingsbeleid, beloning, de onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur ten opzichte van het management.

Inzake overheidsschuldinstrumenten wordt op instrumenten die worden gegarandeerd door staten* en ontwikkelingsbanken een eerste filter van ethische criteria toegepast, zoals de naleving van mensenrechten, biodiversiteit en gezondheid, door SRI-onderzoeksanalisten. Een tweede filter dat focust op ESG-criteria (onderwijs, bestrijding van uitsluiting.) en een analyse van overheidsinstellingen (persvrijheid, bestrijding van corruptie…) aan de hand van een Best In Class-benadering voor de Lidstaten elimineert 1/3 van deze landen. Er wordt ook een specifieke analyse uitgevoerd om de doelmatigheid te meten van de ondersteuning die deze organisaties bieden aan ontwikkelingslanden.

** Lidstaat, een of meer van zijn lokale instanties, een Derde Land dat deel uitmaakt van de OESO, Brazilië, de Volksrepubliek China, India, Rusland, Singapore en Zuid-Afrika, of een internationale instelling met een openbaar karakter waar een of meer Lidstaten deel van uitmaken.*

Het ESG-scoreproces heeft drie belangrijke stappen:

1) een kwantitatieve ESG-score voor elke emittent /elk land wordt berekend op basis van ESG-indicatoren,
2) daarna kunnen kwalitatieve elementen verbonden met de belangrijke duurzame kwesties worden beschouwd. Dit proces kan de initiële score wijzigen.
3) De nieuwe ESG-score wordt omgezet in een rangschikking die leidt tot de volgende aanbevelingen:
   - Emittenten hebben een goede score: Positieve aanbeveling
   - Emittenten hebben een middelmatige score: Neutrale aanbeveling

BNP Paribas Funds Sustainable Enhanced Bond 12M
korte naam BNP Paribas Sustainable Enhanced Bond 12M

- Emittenten hebben een slechte score: Negatieve aanbeveling

De Beleggingsbeheerder mag alleen beleggen in emittenten met een positieve en/of neutrale aanbeveling.

Daarnaast voldoet het compartiment aan de volgende criteria:

1) de verhouding van beleggingen in bedrijven waarin wordt belegd zonder een gedragscode voor leveranciers in de portefeuille van het compartiment is lager dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (vrijwillige sociale 4).
2) het percentage groene obligaties in de portefeuille van het compartiment is hoger dan dat van het niet-financiële beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten, CDS'en en CLN's kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 van Deel I, om de blootstelling van de portefeuille aan het wisselkoers- en/of het rente- en/of het kredietrisico te beheren.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Kredietrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Risico van hoogrentende obligaties
- Risico gekoppeld aan geëffectiseerde producten

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren door blootstelling aan een aantal activaklassen wereldwijd;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 3 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	0,80%	Nee	geen	0,20%
N	0,80%	Nee	0,35%	0,20%
Privilege	0,50%	Nee	geen	0,20%
I	0,40%	Nee	geen	0,10%
I Plus	0,15%	Nee	geen	0,10%
K	0,80%	Nee	0,75%	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,10%
U	0,80%	Nee	geen	0,20%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

BNP Paribas Funds Sustainable Enhanced Bond 12M

korte naam BNP Paribas Sustainable Enhanced Bond 12M

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 20 september 2019 geïntroduceerd door overdracht van het compartiment "BNP Paribas Sustainable Bond Euro Short Term" van de Franse sicav BNP PARIBAS SELECT

Absorptie op 7 januari 2022 van het Franse gemeenschappelijke fonds "BNP Paribas 1 An Protection 99"

Op 1 december 2022:

- Classic – CAP: gesplitst in 1,10
- Classic – DIS: gesplitst in 1,10

Absorptie op 9 december 2022 van het compartiment 'BNP Paribas B Control Quam Bonds' van de Belgische beleggingsmaatschappij UCITS BNP Paribas B Control

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Sustainable Euro Bond
korte naam BNP Paribas Sustainable Euro Bond

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in obligaties die in euro luiden die zijn uitgegeven door bedrijven die op maatschappelijk verantwoorde wijze ondernemen.

Beleggingsbeleid

Het compartiment volgt een "Best-in-class"-benadering die emittenten selecteert die een grotere sociale en milieuverantwoordelijkheid aan de dag leggen en tegelijkertijd solide praktijken voor goed bestuur in hun activiteitensector implementeren.
In dit kader selecteert het compartiment emittenten (1) waarvan de producten en diensten helpen om problemen inzake milieu of duurzame ontwikkeling op te lossen en (2) waarvan de producten en diensten positieve en duurzame effecten zullen hebben op het milieu en het maatschappelijke klimaat.
Dit compartiment belegt minimaal 2/3 van zijn vermogen in obligaties die in euro luiden of andere soortgelijke effecten waaronder overheidsobligaties.
Het saldo, dus tot 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, in gestructureerde schuld van beleggingskwaliteit tot 20% van het vermogen en geldmarktinstrumenten, en tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
De beleggingsbeheerder hanteert te allen tijde een niet-financiële analyse op ten minste 90% van het vermogen van het compartiment (exclusief aanvullende liquide middelen) op basis van een propriëtair intern raamwerk voor ESG-scores zoals vermeld in Deel I. De gemiddelde gewogen ESG-score van de portefeuille is hoger dan die van het beleggingsuniversum na uitsluiting van minstens 25% van de effecten met de laagste ESG-score en de toepasbare uitsluitingen.
Het ESG-scoreproces heeft drie belangrijke stappen:

1) Een kwantitatieve ESG-score voor elke emittent /elk land wordt berekend op basis van ESG-indicatoren,
2) daarna kunnen kwalitatieve elementen verbonden met de belangrijke duurzame kwesties worden beschouwd. Dit proces kan de initiële score wijzigen.
3) De nieuwe ESG-score wordt omgezet in een rangschikking die leidt tot de volgende aanbevelingen:

- Emittenten hebben een goede score: Positieve aanbeveling
- Emittenten hebben een middelmatige score: Neutrale aanbeveling
- Emittenten hebben een slechte score: Negatieve aanbeveling

De Beleggingsbeheerder mag alleen beleggen in emittenten met een positieve en/of neutrale aanbeveling.

Daarnaast voldoet het compartiment aan de volgende criteria:

1) de verhouding van beleggingen in bedrijven waarin wordt belegd zonder een gedragscode voor leveranciers in de portefeuille van het compartiment is lager dan die in het universum van niet-financiële beleggingen (vrijwillige sociale PAI 4)
2) het percentage groene obligaties in de portefeuille van het compartiment is hoger dan dat van het niet-financiële beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Kredietrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Risico gekoppeld aan geëffectiseerde producten

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 3 jaar hebben.

BNP Paribas Funds Sustainable Euro Bond
korte naam BNP Paribas Sustainable Euro Bond

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	0,75%	Nee	geen	0,30%
N	0,75%	Nee	0,50%	0,30%
Privilege	0,40%	Nee	geen	0,20%
I	0,30%	Nee	geen	0,17%
X	geen	Nee	geen	0,17%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een “Waarderingsdag”) is er een overeenkomstige NIW op die datum.
De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de “Vereffeningsdatum van orders” vóór of op dezelfde dag valt als de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”, zal de "Vereffeningsdatum van orders” in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”.
(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 18 oktober 2006 geïntroduceerd in de sicav FORTIS L FUND (hernoemd tot BNP Paribas L1 op 1 augustus 2010) onder de naam 'Bond SRI Euro'.
Hernoemd tot 'Sustainable Bond Euro' vanaf 1 september 2010.
Overdracht naar de Vennootschap op 25 maart 2013
Huidige naam sinds 30 augustus 2019.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Sustainable Euro Corporate Bond

korte naam BNP Paribas Sustainable Euro Corporate Bond

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in bedrijfsobligaties die in euro luiden die zijn uitgegeven door bedrijven die op maatschappelijk verantwoorde wijze ondernemen.

Beleggingsbeleid

Het compartiment volgt een "Best-in-class"-benadering die emittenten selecteert die een grotere sociale en milieuverantwoordelijkheid aan de dag leggen en tegelijkertijd solide praktijken voor goed bestuur in hun activiteitensector implementeren.
In dit kader selecteert het compartiment emittenten (1) waarvan de producten en diensten helpen om problemen inzake milieu of duurzame ontwikkeling op te lossen en (2) waarvan de producten en diensten positieve en duurzame effecten zullen hebben op het milieu en het maatschappelijke klimaat.
Het compartiment belegt ten minste 2/3 van zijn vermogen in niet-staatsobligaties van beleggingskwaliteit en/of als gelijkwaardig behandelde effecten die luiden in welke valuta dan ook en die zijn uitgegeven door ondernemingen met statutaire zetel in of die een aanzienlijk deel van hun activiteiten in de Europese Unie of het Verenigd Koninkrijk verrichten.
Als de ratingcriteria niet langer zijn vervuld, zal de Beleggingsbeheerder de samenstelling van de portefeuille onmiddellijk aanpassen in het belang van de aandeelhouders.
Het saldo, dus maximaal 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, en tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.
Na afdekking zal de blootstelling van het compartiment aan andere valuta's dan de EUR niet meer dan 5% bedragen.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
De Beleggingsbeheerder hanteert te allen tijde een niet-financiële analyse op ten minste 90% van het vermogen van het compartiment (exclusief aanvullende liquide middelen) op basis van een propriëtair intern raamwerk voor ESG-scores zoals vermeld in Deel I. De gemiddelde gewogen ESG-score van de portefeuille is hoger dan die van het beleggingsuniversum na uitsluiting van minstens 25% van de effecten met de laagste ESG-score en de toepasbare uitsluitingen.
Het ESG-scoreproces heeft drie belangrijke stappen:

1) een kwantitatieve ESG-score voor elke emittent /elk land wordt berekend op basis van ESG-indicatoren,
2) daarna kunnen kwalitatieve elementen verbonden met de belangrijke duurzame kwesties worden beschouwd. Dit proces kan de initiële score wijzigen.
3) De nieuwe ESG-score wordt omgezet in een rangschikking die leidt tot de volgende aanbevelingen:
   - Emittenten hebben een goede score: Positieve aanbeveling
   - Emittenten hebben een middelmatige score: Neutrale aanbeveling
   - Emittenten hebben een slechte score: Negatieve aanbeveling

De Beleggingsbeheerder mag alleen beleggen in emittenten met een positieve en/of neutrale aanbeveling.
Daarnaast voldoet het compartiment aan de volgende criteria:

1) de BKG-intensiteit van de bedrijven waarin de portefeuille heeft belegd is lager dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 3).
2) Het percentage groene obligaties in de portefeuille van het compartiment is hoger dan dat van het niet-financiële beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten en warrants kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Swaptions kunnen worden gebruikt voor afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Kredietrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

BNP Paribas Funds Sustainable Euro Corporate Bond
korte naam BNP Paribas Sustainable Euro Corporate Bond

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 3 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	0,75%	Nee	geen	0,30%
N	0,75%	Nee	0,50%	0,30%
Privilege	0,40%	Nee	geen	0,20%
I	0,30%	Nee	geen	0,17%
X	geen	Nee	geen	0,17%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 19 december 2006 geïntroduceerd onder de naam 'Euro Corporate Bond Sustainable Development'.
Hernoemd tot 'Sustainable Bond Euro Corporate' vanaf 1 september 2010.
'I-CAP'-aandelen op 6 juni 2014 gesplitst in 1.000.
Huidige naam sinds 30 augustus 2019.
Absorptie op 23 april 2021 van het compartiment 'Bond Euro Corporate' van de Belgische sicav BNP PARIBAS B CONTROL

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Sustainable Euro Multi-Factor Corporate Bond

korte naam BNP Paribas Sustainable Euro Multi-Factor Corporate Bond

Beleggingsdoelstelling

De geïmplementeerde strategie streeft ernaar de waarde te verhogen van een portefeuille van in euro luidende bedrijfsobligaties, voornamelijk uitgegeven door bedrijven die op maatschappelijk verantwoorde wijze ondernemen, op middellange termijn door een systematische benadering voor de selectie van effecten te hanteren die meerdere factorstijlen combineert.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt ten minste 2/3 van zijn vermogen in bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit en/of als gelijkwaardig behandelde effecten die luiden in EUR.

Als de ratingcriteria niet langer zijn vervuld, zal de Beleggingsbeheerder de samenstelling van de portefeuille onmiddellijk aanpassen in het belang van de aandeelhouders.

De portefeuille van het compartiment zal op systematische wijze worden opgebouwd, waarbij gebruik wordt gemaakt van verschillende factoren, zoals, maar niet beperkt tot (i) kasstroomgenerering (kwaliteit), (ii) relatieve waardering ten opzichte van vergelijkbare bedrijven (waarde), (iii) trend van de resultaten op middellange termijn (momentum) en (iv) lage schuldenlast (“laag risico”).

Het saldo, dus maximaal 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in geldmarktinstrumenten, gestructureerde schuld van beleggingskwaliteit (inclusief ABS'en/MBS'en) tot 20% van het vermogen, andere overdraagbare effecten tot 10% van zijn vermogen en ook tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.

Het compartiment is niet direct belegd in aandelen, maar kan aandelen of verwante effecten houden als gevolg van corporate actions zoals schuldherstructurering.

De blootstelling van het compartiment aan andere valuta's dan de EUR mag niet meer dan 5% bedragen.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment past ook een bindende en aanzienlijke ESG-integratie toe en verbetert zijn ESG-profiel door ernaar te streven zijn ecologische voetafdruk te verkleinen, zoals gemeten aan de hand van de uitstoot van broeikasgassen, in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Voor elke belegger in het beleggingsuniversum worden scores voor de ESG-praktijken en koolstofvoetafdruk berekend. Daarna wordt de portefeuille zo opgebouwd om de beste beschikbare effecten te selecteren en steeds de volgende doelen te behalen:

- een gemiddelde gewogen ESG-score van de portefeuille die hoger is dan die van het beleggingsuniversum na uitsluiting van minstens 25% van de effecten met de laagste ESG-score en de toepasbare uitsluitingen, en
- een koolstofvoetafdruk van de portefeuille die minstens 50% lager is dan de koolstofvoetafdruk van het beleggingsuniversum.

Daarnaast voldoet het compartiment aan de volgende criteria:

1) de BKG-intensiteit van de bedrijven waarin de portefeuille heeft belegd is lager dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 3).
2) de verhouding in de portefeuille van genderdiversiteit in de Raad van Bestuur is hoger dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 13).

De beleggingsbeheerder hanteert te allen tijde een niet-financiële analyse op ten minste 90% van het vermogen van het compartiment (exclusief aanvullende liquide middelen) op basis van een propriëtair intern raamwerk voor ESG-scores, en de evaluatie van hun koolstofvoetafdruk, zoals vermeld in Deel I.

Bovendien belegt het compartiment niet in:

- bedrijven die behoren tot de 10% laagste ESG-scores van het beleggingsuniversum, beoordeeld in overeenstemming met de methodologie voor ESG-scores waarnaar wordt verwezen in Deel I;
- bedrijven die niet voldoen aan de normen voor verantwoord gedrag van ondernemingen van BNP Paribas Asset Management, zoals uiteengezet in Deel I.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Naast de kernderivaten zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 van Deel I, kunnen ook Credit Default Swaps Tradable indices en Credit Default Swap indextranches worden gebruikt om het portefeuillerisico bij te sturen.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden
- Tegenpartijrisico

BNP Paribas Funds Sustainable Euro Multi-Factor Corporate Bond
korte naam BNP Paribas Sustainable Euro Multi-Factor Corporate Bond

- Kredietrisico
- Derivatenrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 3 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	0,50%	Nee	geen	0,30%
N	0,50%	Nee	0,25%	0,30%
Privilege	0,25%	Nee	geen	0,20%
I	0,25%	Nee	geen	0,17%
X	geen	Nee	geen	0,17%
K	0,50%	Nee	0,75%	0,30%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een “Waarderingsdag”) is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de “Vereffeningsdatum van orders” vóór of op dezelfde dag valt als de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”, zal de "Vereffeningsdatum van orders” in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”.

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 24 januari 2018 geïntroduceerd onder de naam 'QIS Multi-Factor Credit Euro IG'.
Nieuwe naam “Euro Multi-Factor Corporate Bond” vanaf 30 augustus 2019.
Huidige naam sinds 19 februari 2021.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Sustainable Euro Multi-Factor Equity

korte naam BNP Paribas Sustainable Euro Multi-Factor Equity

Beleggingsdoelstelling

De geïmplementeerde strategie streeft ernaar de waarde te verhogen van een portefeuille van in euro luidende aandelen, voornamelijk uitgegeven door bedrijven die op maatschappelijk verantwoorde wijze ondernemen, op middellange termijn door een systematische benadering voor de selectie van effecten te hanteren die meerdere factorstijlen combineert.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde minimaal 75% van zijn vermogen in aandelen en/of aan aandelen verwante effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die hun statutaire zetel hebben in de eurozone.
Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere aandelen, schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's.
De aldus bepaalde activa zullen voornamelijk in EUR worden belegd.
De portefeuille wordt systematisch opgebouwd en combineert verschillende criteria voor aandelen, zoals waarde, kwaliteit, lage volatiliteit en momentum.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment past ook een bindende en aanzienlijke ESG-integratie toe en verbetert zijn ESG-profiel door ernaar te streven zijn ecologische voetafdruk te verkleinen, zoals gemeten aan de hand van de uitstoot van broeikasgassen, in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Voor elke belegger in het beleggingsuniversum worden scores voor de ESG-praktijken en koolstofvoetafdruk berekend. Daarna wordt de portefeuille zo opgebouwd om de beste beschikbare effecten te selecteren en steeds de volgende doelen te behalen:

- een gemiddelde gewogen ESG-score van de portefeuille die hoger is dan die van het beleggingsuniversum na uitsluiting van minstens 25% van de effecten met de laagste ESG-score en de toepasbare uitsluitingen, en
- een koolstofvoetafdruk van de portefeuille die minstens 50% lager is dan de koolstofvoetafdruk van het beleggingsuniversum.

Daarnaast voldoet het compartiment aan de volgende criteria:

1) de BKG-intensiteit van de bedrijven waarin de portefeuille heeft belegd is lager dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 3).
2) de verhouding in de portefeuille van genderdiversiteit in de Raad van Bestuur is hoger dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 13).

De beleggingsbeheerder hanteert te allen tijde een niet-financiële analyse op ten minste 90% van het vermogen van het compartiment (exclusief aanvullende liquide middelen)

op basis van een propriëtair intern raamwerk voor ESG-scores zoals vermeld in Deel I.

Bovendien belegt het compartiment niet in:

- bedrijven die behoren tot de 10% laagste ESG-scores van het beleggingsuniversum, beoordeeld in overeenstemming met de methodologie voor ESG-scores waarnaar wordt verwezen in Deel I;
- bedrijven die niet voldoen aan de normen voor verantwoord gedrag van ondernemingen van BNP Paribas Asset Management, zoals uiteengezet in Deel I.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;

BNP Paribas Funds Sustainable Euro Multi-Factor Equity
korte naam BNP Paribas Sustainable Euro Multi-Factor Equity

- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,05%	Nee	geen	0,35%
N	1,05%	Nee	0,75%	0,35%
Privilege	0,50%	Nee	geen	0,25%
I	0,40%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een “Waarderingsdag”) is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de “Vereffeningsdatum van orders” vóór of op dezelfde dag valt als de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”, zal de "Vereffeningsdatum van orders” in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”.

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 18 september 2019 geïntroduceerd onder de naam “Euro Multi-Factor Equity”

Huidige naam sinds 19 februari 2021.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Sustainable Europe Dividend
korte naam BNP Paribas Sustainable Europe Dividend

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door te beleggen in Europese dividendaandelen uitgegeven door maatschappelijk verantwoorde bedrijven.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door ondernemingen waarvan de statutaire zetel gevestigd is ofwel in een lidstaat van de EER ofwel in het Verenigd Koninkrijk, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking (landen die zijn opgenomen in de NCCT-lijst), en waarvan de dividendvooruitzichten volgens het beheerteam op middellange termijn duurzaam zijn.
Het saldo, dus maximaal 25% van het vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, en tot 15% van zijn vermogen, in schuldbewijzen van welk type ook, en tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
De beleggingsbeheerder hanteert te allen tijde een niet-financiële analyse op ten minste 90% van het vermogen van het compartiment (exclusief aanvullende liquide middelen) op basis van een propriëtair intern raamwerk voor ESG-scores zoals vermeld in Deel I.
De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum, dat bestaat uit Europese bedrijven met grote en middelgrote kapitalisatie op de belangrijkste Europese markten, na uitsluiting van minstens 20% van deeffecten met de laagste ESG-score.
De gemiddelde percentage duurzame beleggingen van het compartiment is met minstens 15% verbeterd ten opzichte van zijn beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten en CDS'en kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,50%	Nee	geen	0,40%
N	1,50%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,75%	Nee	geen	0,25%
I	0,75%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%

BNP Paribas Funds Sustainable Europe Dividend
korte naam BNP Paribas Sustainable Europe Dividend

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 16 oktober 2000 geïntroduceerd onder de naam 'Europe Growth Plus'.
Hernoemd tot 'Europe Growth' op 23 augustus 2002
Vernieuwing tot 'Europe Dividend' op 29 september 2003
Absorptie op 24 september 2004 van de compartimenten 'Iberia' en 'Scandinavia' van de Vennootschap.
Absorptie op 30 juni 2005 van het compartiment 'Spanish Shares' van 'CAIXA FUNDS'.
Hernoemd tot 'Equity High Dividend Europe' op 1 september 2010
Absorptie op 14 maart 2011 van het compartiment 'Equity High Dividend Europe' van de sicav BNP Paribas L1.
Op 6 juni 2014:
- 'Privilege-CAP'-aandelen gesplitst in 10;
- 'I-CAP'-aandelen gesplitst in 1.000.

Vernieuwing in 'Sustainable Equity High Dividend Europe' op 25 april 2016.
Hernoemd tot 'Europe Dividend' sinds 30 augustus 2019.
Huidige naam sinds 31 januari 2022.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Sustainable Europe Multi-Factor Equity

korte naam BNP Paribas Sustainable Europe Multi-Factor Equity

Beleggingsdoelstelling

De geïmplementeerde strategie streeft ernaar de waarde te verhogen van een portefeuille van Europese aandelen, voornamelijk uitgegeven door bedrijven die op maatschappelijk verantwoorde wijze ondernemen, op middellange termijn door een systematische benadering voor de selectie van effecten te hanteren die meerdere factorstijlen combineert.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde minimaal 75% van zijn vermogen in aandelen en/of aan aandelen verwante effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die hun statutaire zetel hebben of het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren in Europa.
Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere aandelen, schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's.
De portefeuille wordt systematisch opgebouwd en combineert verschillende criteria voor aandelen, zoals waarde, kwaliteit, lage volatiliteit en momentum.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment past ook een bindende en aanzienlijke ESG-integratie toe en verbetert zijn ESG-profiel door ernaar te streven zijn ecologische voetafdruk te verkleinen, zoals gemeten aan de hand van de uitstoot van broeikasgassen, in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Voor elke belegger in het beleggingsuniversum worden scores voor de ESG-praktijken en koolstofvoetafdruk berekend. Daarna wordt de portefeuille zo opgebouwd om de beste beschikbare effecten te selecteren en steeds de volgende doelen te behalen:

- een gemiddelde gewogen ESG-score van de portefeuille die hoger is dan die van het beleggingsuniversum na uitsluiting van minstens 25% van de effecten met de laagste ESG-score en de toepasbare uitsluitingen,
- een koolstofvoetafdruk van de portefeuille die minstens 50% lager is dan de koolstofvoetafdruk van het beleggingsuniversum,
- de BKG-intensiteit van de portefeuille is lager dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 3), en
- de verhouding in de portefeuille van genderdiversiteit in de Raad van Bestuur is hoger dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 13).

De beleggingsbeheerder hanteert te allen tijde een niet-financiële analyse op ten minste 90% van het vermogen van het compartiment (exclusief aanvullende liquide middelen) op basis van een propriëtair intern raamwerk voor ESG-scores, en de evaluatie van hun koolstofvoetafdruk, zoals vermeld in Deel I.

Bovendien belegt het compartiment niet in:

- bedrijven die behoren tot de 10% laagste ESG-scores van het beleggingsuniversum, beoordeeld in overeenstemming met de methodologie voor ESG-scores waarnaar wordt verwezen in Deel I;
- bedrijven die niet voldoen aan de normen voor verantwoord gedrag van ondernemingen van BNP Paribas Asset Management, zoals uiteengezet in Deel I.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;

BNP Paribas Funds Sustainable Europe Multi-Factor Equity
korte naam BNP Paribas Sustainable Europe Multi-Factor Equity

✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,50%	Nee	geen	0,40%
N	1,50%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,75%	Nee	geen	0,25%
I	0,75%	Nee	geen	0,20%
I Plus	0,60%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%
X2	geen	Nee	geen	0,20%
K	1,50%	Nee	0,75%	0,40%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 13 juli 2016 geïntroduceerd onder de naam 'Equity Europe DEFI' in de sicav BNP Paribas L1.
Op 13 september 2019:
- Overdracht naar de Vennootschap onder de naam 'Europe Multi-Factor Equity';
- Absorptie van het compartiment 'Sustainable Equity Europe' van de Vennootschap.

Huidige naam sinds 19 februari 2021.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Sustainable Europe Value

korte naam BNP Paribas Sustainable Europe Value

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in Europese waardeaandelen uitgegeven door bedrijven die op maatschappelijk verantwoorde wijze ondernemen.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door ondernemingen waarvan het beheerteam gelooft dat ze op de datum van aankoop ondergewaardeerd zijn tegenover de markt en waarvan de statutaire zetel gevestigd is in een lidstaat van de EER, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking (landen die zijn opgenomen in de NCCT-lijst (Non-Cooperative Countries and Territories)).
Het saldo, dus maximaal 25% van het vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, en tot 15% van zijn vermogen, in schuldbewijzen van welk type ook, en tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
De beleggingsbeheerder hanteert altijd een niet-financiële analyse op ten minste 90% van het vermogen van het compartiment (exclusief aanvullende liquide middelen) op basis van een propriëtair intern raamwerk voor ESG-scores zoals vermeld in Deel I. Minstens 25% van het niet-financiële beleggingsuniversum is uitgesloten op basis van lage ESG-scores en de toepasbare uitsluitingen. Het niet-financiële beleggingsuniversum is als volgt gedefinieerd: 90% MSCI Europe Value (EUR) NR en 10% MSCI Europe Value Smallcap (EUR) NR.
Daarnaast voldoet het compartiment aan de volgende criteria:
1) de koolstofvoetafdruk van de portefeuille is lager dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 2);
2) de verhouding genderdiversiteit in de Raad van Bestuur van de portefeuille is hoger dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 13).

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,50%	Nee	geen	0,40%
N	1,50%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,75%	Nee	geen	0,25%
I	0,75%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%

BNP Paribas Funds Sustainable Europe Value
korte naam BNP Paribas Sustainable Europe Value

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 2 oktober 2003 geïntroduceerd onder de naam 'Europe Value'.
Hernoemd tot 'Equity Europe Value' vanaf 1 september 2010.
Op 6 juni 2014:
- - 'Privilege-CAP'-aandelen gesplitst in 10;
- - 'I-CAP'-aandelen gesplitst in 1.000.

Nieuwe naam "Europe Value" vanaf 30 augustus 2019
Huidige naam sinds 19 februari 2021.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Sustainable Global Corporate Bond

korte naam BNP Paribas Sustainable Global Corporate Bond

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in bedrijfsobligaties die zijn uitgegeven door bedrijven die op maatschappelijk verantwoorde wijze ondernemen.

Beleggingsbeleid

Het compartiment volgt een "Best-in-class"-benadering die emittenten selecteert die een grotere sociale en milieuverantwoordelijkheid aan de dag leggen en tegelijkertijd solide praktijken voor goed bestuur in hun activiteitensector implementeren.
Bovendien selecteert het compartiment emittenten (1) waarvan de producten en diensten helpen om problemen inzake milieu of duurzame ontwikkeling op te lossen en (2) waarvan de producten en diensten positieve en duurzame effecten zullen hebben op het milieu en het maatschappelijke klimaat.
Het compartiment belegt ten minste 2/3 van zijn vermogen in obligaties van beleggingskwaliteit en/of als gelijkwaardig behandelde effecten uitgegeven door bedrijven in elk land.
Als de ratingcriteria niet langer zijn vervuld, zal de Beleggingsbeheerder de samenstelling van de portefeuille onmiddellijk aanpassen in het belang van de aandeelhouders.
Het saldo, dus maximaal 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, en tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.

Tot 5% van het vermogen van het compartiment kan blootgesteld worden aan opkomende markten.
Na afdekking mag de blootstelling van het compartiment aan andere valuta's dan de USD niet meer dan 5% bedragen.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
De beleggingsbeheerder hanteert te allen tijde een niet-financiële analyse op ten minste 90% van het vermogen van het compartiment (exclusief aanvullende liquide middelen) op basis van een propriëtair intern raamwerk voor ESG-scores zoals vermeld in Deel I. De gemiddelde gewogen ESG-score van de portefeuille is hoger dan die van het beleggingsuniversum na uitsluiting van minstens 25% van de effecten met de laagste ESG-score en de toepasbare uitsluitingen.
Het ESG-scoreproces heeft drie belangrijke stappen:

1) een kwantitatieve ESG-score voor elke emittent /elk land wordt berekend op basis van ESG-indicatoren,
2) daarna kunnen kwalitatieve elementen verbonden met de belangrijke duurzame kwesties worden beschouwd. Dit proces kan de initiële score wijzigen.
3) De nieuwe ESG-score wordt omgezet in een rangschikking die leidt tot de volgende aanbevelingen:
   - Emittenten hebben een goede score: Positieve aanbeveling
   - Emittenten hebben een middelmatige score: Neutrale aanbeveling
   - Emittenten hebben een slechte score: Negatieve aanbeveling

De Beleggingsbeheerder mag alleen beleggen in emittenten met een positieve en/of neutrale aanbeveling.

Daarnaast voldoet het compartiment aan de volgende criteria:

1) de BKG-intensiteit van de bedrijven waarin de portefeuille heeft belegd is lager dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 3).
2) Het percentage groene obligaties in de portefeuille van het compartiment is hoger dan dat van het niet-financiële beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten en warrants kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Swaptions kunnen worden gebruikt voor afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Kredietrisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Risico's in verband met beleggingen in bepaalde landen

BNP Paribas Funds Sustainable Global Corporate Bond
korte naam BNP Paribas Sustainable Global Corporate Bond

Risico's in verband met beleggingen in CNH-aandelencategorieën

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 3 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

USD

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	0,75%	Nee	geen	0,30%
N	0,75%	Nee	0,50%	0,30%
Privilege	0,40%	Nee	geen	0,20%
I	0,30%	Nee	geen	0,17%
X	geen	Nee	geen	0,17%
B	0,75%	Nee	1,00%	0,30%
K	0,75%	Nee	0,75%	0,30%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is geïntroduceerd op 8 april 2008 onder de naam 'Global Corporate Bond'.

Wijziging van de naam in 'Bond World Corporate' op 1 september 2010.

'I-CAP'-aandelen op 6 juni 2014 gesplitst in 1.000.

Hernoemd tot 'Sustainable Bond World Corporate' vanaf 2 november 2016.

Huidige naam sinds 30 augustus 2019.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Sustainable Global Low Vol Equity

korte naam BNP Paribas Sustainable Global Low Vol Equity

Beleggingsdoelstelling

Het compartiment streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door te beleggen in wereldwijde aandelen, voornamelijk uitgegeven door maatschappelijk verantwoorde bedrijven, die worden geselecteerd op basis van een proces dat bedoeld is om het risico te verminderen door effecten met een lage volatiliteit te selecteren.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in wereldwijde aandelen.

Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van welke aard dan ook niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en de beleggingen in ICBE's of ICB's niet meer dan 10%.

De blootstelling van het compartiment aan vreemde valuta's wordt niet afgedekt.

De strategie van het compartiment concentreert zich op risicobeheersing via de selectie van effecten met lage volatiliteit.

Bij de samenstelling van de portefeuille past de Beleggingsbeheerder een proces voor de optimalisering van het risico toe.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment past ook een bindende en aanzienlijke ESG-integratie toe en verbetert zijn ESG-profiel door ernaar te streven zijn ecologische voetafdruk te verkleinen, zoals gemeten aan de hand van de uitstoot van broeikasgassen, in vergelijking met zijn beleggingsuniversum, zoals beschreven in het beleggingsbeleid.

Voor elke belegger in het beleggingsuniversum worden scores voor de ESG-praktijken en koolstofvoetafdruk berekend. Daarna wordt de portefeuille zo opgebouwd om de beste beschikbare effecten te selecteren en steeds de volgende doelen te behalen:

- een ESG-score voor de portefeuille die hoger is dan de ESG-score van het beleggingsuniversum na uitsluiting van minstens 20% van de effecten met de laagste ESG-score, en
- een koolstofvoetafdruk van de portefeuille die minstens 50% lager is dan de koolstofvoetafdruk van het beleggingsuniversum.

De beleggingsbeheerder hanteert te allen tijde een niet-financiële analyse op ten minste 90% van het vermogen van het compartiment (exclusief aanvullende liquide middelen) op basis van een propriëtair intern raamwerk voor ESG-scores, en de evaluatie van hun koolstofvoetafdruk, zoals vermeld in Deel I.

Bovendien belegt het compartiment niet in:

- bedrijven die behoren tot de 10% laagste ESG-scores van het beleggingsuniversum, beoordeeld in overeenstemming met de methodologie voor ESG-scores waarnaar wordt verwezen in Deel I;
- bedrijven die niet voldoen aan de normen voor verantwoord gedrag van ondernemingen van BNP Paribas Asset Management, zoals uiteengezet in Deel I.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen uitsluitend worden gebruikt voor afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Wisselkoersrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

BNP Paribas Funds Sustainable Global Low Vol Equity
korte naam BNP Paribas Sustainable Global Low Vol Equity

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,50%	Nee	geen	0,40%
N	1,50%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,75%	Nee	geen	0,25%
I	0,75%	Nee	geen	0,20%
I Plus	0,60%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%
X2	geen	Nee	geen	0,20%
B	1,50%	Nee	1,00%	0,40%
K	1,50%	Nee	0,75%	0,40%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een “Waarderingsdag”) is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de “Vereffeningsdatum van orders” vóór of op dezelfde dag valt als de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”, zal de "Vereffeningsdatum van orders” in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”.

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 6 april 1998 geïntroduceerd in de sicav INTERSELEX EQUITY (hernoemd tot INTERSELEX op 4 mei 1998, FORTIS L FUND op 30 september 1999 en BNP Paribas L1 op 1 augustus 2010) onder de naam 'Best Selection World'.
Hernoemd tot 'Equity Best Selection World' op 4 mei 1998.
Absorptie op 17 november 2008 van het compartiment ‘Global Equity Growth Fund’ van de sicav ABN AMRO Funds.
Absorptie op 13 juli 2009 van het compartiment ‘Equity Small Caps World’ van de FORTIS L FUND.
Omvorming in 'Equity World Minimum Variance' op 1 april 2011.
Hernoemd tot ‘Equity World Low Volatility’ vanaf 1 juni 2012.
Absorptie op 3 december 2012 van het compartiment ‘Equity World’ van de Vennootschap.
Overdracht naar de Vennootschap op 17 mei 2013
Absorptie op 27 mei 2013 van het compartiment 'Equity High Dividend World' van de sicav BNP Paribas L1.
Op 15 maart 2018:
- 'Classic-CAP'-aandelen gesplitst in 6;
- 'Classic-DIS'-aandelen gesplitst in 4;

Absorptie op 29 maart 2018 van de compartimenten ‘Flexible Emerging’ en 'QUAM Dynamic Equities' van de Belgische sicav BNP PARIBAS B CONTROL.
Hernoemd Global Low Vol Equity op 30 augustus 2019.
Omgekeerde splitsing 'Classic CZK-CAP'-aandelen, 1 nieuw aandeel voor 100 uitgegeven aandelen op 7 juli 2020.

BNP Paribas Funds Sustainable Global Low Vol Equity

korte naam BNP Paribas Sustainable Global Low Vol Equity

Hernoemd Sustainable Global Low Vol Equity per 31 januari 2022

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Sustainable Global Multi-Factor Corporate Bond

korte naam BNP Paribas Sustainable Global Multi-Factor Corporate Bond

Beleggingsdoelstelling

De waarde van een portefeuille van bedrijfsobligaties verhogen, voornamelijk uitgegeven door bedrijven die op maatschappelijk verantwoorde wijze ondernemen, op middellange termijn door een systematische benadering voor de selectie van effecten te hanteren die meerdere factorstijlen combineert.

Benchmark

De benchmark Bloomberg Global Aggregate Corporate Index USD Hedged* wordt gebruikt voor:

- de selectie van het beleggingsuniversum;
- rendementsvergelijking.

* met “Bloomberg Index Services Limited” als Benchmarkindexbeheerders. Sinds 1 januari 2021 wordt Bloomberg Index Services Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een “derde land” ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die is verlengd tot 31 december 2025. Tijdens deze periode kan Bloomberg Index Services Limited de Britse “gelijkwaardigheid” verkrijgen van de Europese Unie, of een “bekrachtiging” of “erkenning” per Verordening 2016/1011.

Het compartiment is niet gebonden aan een benchmark en zijn prestaties kunnen aanzienlijk afwijken van die van de benchmark.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt ten minste 2/3 van zijn vermogen in bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit en/of als gelijkwaardig behandelde effecten.

Als de ratingcriteria niet langer zijn vervuld, zal de Beleggingsbeheerder de samenstelling van de portefeuille onmiddellijk aanpassen in het belang van de aandeelhouders.

De Beleggingsbeheerders selecteren effecten uit het benchmarkuniversum en stellen de portefeuille van het compartiment samen op basis van een systematische benadering, waarbij gebruik wordt gemaakt van verschillende factoren, zoals, maar niet beperkt tot (i) kasstroomgenerering (kwaliteit), (ii) relatieve waardering ten opzichte van vergelijkbare bedrijven (waarde), (iii) trend van de resultaten op middellange termijn (momentum) en (iv) lage schuldenlast ('laag risico').

Het saldo, dus maximaal 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in geldmarktinstrumenten, andere overdraagbare effecten tot 10% van zijn vermogen en ook tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.

Het compartiment is niet direct belegd in aandelen, maar kan aandelen of verwante effecten houden als gevolg van corporate actions zoals schuldherstructurering.

De blootstelling van het compartiment aan andere valuta's dan de USD mag niet meer dan 5% bedragen.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment past ook een bindende en aanzienlijke ESG-integratie toe en verbetert zijn ESG-profiel door ernaar te streven zijn ecologische voetafdruk te verkleinen, zoals gemeten aan de hand van de uitstoot van broeikasgassen, in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Voor elke belegger in het beleggingsuniversum worden scores voor de ESG-praktijken en koolstofvoetafdruk berekend. Daarna wordt de portefeuille zo opgebouwd om de beste beschikbare effecten te selecteren en steeds de volgende doelen te behalen:

- een gemiddelde gewogen ESG-score van de portefeuille die hoger is dan die van het beleggingsuniversum na uitsluiting van minstens 25% van de effecten met de laagste ESG-score en de toepasbare uitsluitingen, en
- een koolstofvoetafdruk van de portefeuille die minstens 50% lager is dan de koolstofvoetafdruk van het beleggingsuniversum.

Daarnaast voldoet het compartiment aan de volgende criteria:

1) de BKG-intensiteit van de bedrijven waarin de portefeuille heeft belegd is lager dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 3).
2) de verhouding in de portefeuille van genderdiversiteit in de Raad van Bestuur is hoger dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 13).

De beleggingsbeheerder hanteert te allen tijde een niet-financiële analyse op ten minste 90% van het vermogen van het compartiment (exclusief aanvullende liquide middelen) op basis van een propriëtair intern raamwerk voor ESG-scores, en de evaluatie van hun koolstofvoetafdruk, zoals vermeld in Deel I.

Bovendien belegt het compartiment niet in:

- bedrijven die behoren tot de 10% laagste ESG-scores van het beleggingsuniversum, beoordeeld in overeenstemming met de methodologie voor ESG-scores waarnaar wordt verwezen in Deel I;
- bedrijven die niet voldoen aan de normen voor verantwoord gedrag van ondernemingen van BNP Paribas Asset Management, zoals uiteengezet in Deel I.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Naast de kernderivaten zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 van Deel I, kunnen ook Credit Default Swaps Tradable indices en Credit Default Swap indextranches worden gebruikt om het portefeuillerisico bij te sturen.

BNP Paribas Funds Sustainable Global Multi-Factor Corporate Bond

korte naam BNP Paribas Sustainable Global Multi-Factor Corporate Bond

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden
- Tegenpartijrisico
- Kredietrisico
- Derivatenrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Risico gekoppeld aan geëffectiseerde producten

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 3 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

USD

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	0,50%	Nee	geen	0,30%
N	0,50%	Nee	0,25%	0,30%
Privilege	0,25%	Nee	geen	0,20%
I	0,25%	Nee	geen	0,17%
I Plus	0,20%	Nee	geen	0,17%
X	geen	Nee	geen	0,17%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg en de Amerikaanse obligatiemarkten geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag'), is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

BNP Paribas Funds Sustainable Global Multi-Factor Corporate Bond
korte naam BNP Paribas Sustainable Global Multi-Factor Corporate Bond

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 6 oktober 2021 geïntroduceerd

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Sustainable Global Multi-Factor Equity

korte naam BNP Paribas Sustainable Global Multi-Factor Equity

Beleggingsdoelstelling

De geïmplementeerde strategie streeft ernaar de waarde te verhogen van een portefeuille van wereldwijde aandelen, voornamelijk uitgegeven door bedrijven die op maatschappelijk verantwoorde wijze ondernemen, op middellange termijn door een systematische benadering voor de selectie van effecten te hanteren die meerdere factorstijlen combineert.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door bedrijven van alle landen.
Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan belegd worden in andere aandelen, schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in andere ICBE's of ICB's.
De portefeuille wordt systematisch opgebouwd en combineert verschillende criteria voor aandelen, zoals waarde, kwaliteit, lage volatiliteit en momentum.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment past ook een bindende en aanzienlijke ESG-integratie toe en verbetert zijn ESG-profiel door ernaar te streven zijn ecologische voetafdruk te verkleinen, zoals gemeten aan de hand van de uitstoot van broeikasgassen, in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Voor elke belegger in het beleggingsuniversum worden scores voor de ESG-praktijken en koolstofvoetafdruk berekend. Daarna wordt de portefeuille zo opgebouwd om de beste beschikbare effecten te selecteren en steeds de volgende doelen te behalen:

- een gemiddelde gewogen ESG-score van de portefeuille die hoger is dan die van het beleggingsuniversum na uitsluiting van minstens 25% van de effecten met de laagste ESG-score en de toepasbare uitsluitingen, en
- een koolstofvoetafdruk van de portefeuille die minstens 50% lager is dan de koolstofvoetafdruk van het beleggingsuniversum.

Daarnaast voldoet het compartiment aan de volgende criteria:

1) de BKG-intensiteit van de bedrijven waarin de portefeuille heeft belegd is lager dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 3).
2) de verhouding in de portefeuille van genderdiversiteit in de Raad van Bestuur is hoger dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 13).

De beleggingsbeheerder hanteert te allen tijde een niet-financiële analyse op ten minste 90% van het vermogen van het compartiment (exclusief aanvullende liquide middelen) op basis van een propriëtair intern raamwerk voor ESG-scores, en de evaluatie van hun koolstofvoetafdruk, zoals vermeld in Deel I.

Bovendien belegt het compartiment niet in:

- bedrijven die behoren tot de 10% laagste ESG-scores van het beleggingsuniversum, beoordeeld in overeenstemming met de methodologie voor ESG-scores waarnaar wordt verwezen in Deel I;
- bedrijven die niet voldoen aan de normen voor verantwoord gedrag van ondernemingen van BNP Paribas Asset Management, zoals uiteengezet in Deel I.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Risico van noodlijdende effecten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;

BNP Paribas Funds Sustainable Global Multi-Factor Equity
korte naam BNP Paribas Sustainable Global Multi-Factor Equity

- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

USD

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,50%	Nee	geen	0,40%
N	1,50%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,75%	Nee	geen	0,25%
I	0,65%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%
X2	geen	Nee	geen	0,20%
K	1,50%	Nee	0,75%	0,40%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 10 juni 2016 geïntroduceerd onder de naam 'Equity World ERA' in de sicav PARWORLD.
Hernoemd tot 'Equity World DEFI' op 1 juli 2016.
Overdracht naar de Vennootschap op 11 oktober 2019 onder de naam "Global Multi-Factor Equity".
Huidige naam sinds 19 februari 2021.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Sustainable Global Multi-Factor High Yield Bond

korte naam BNP Paribas Sustainable Global Multi-Factor High Yield Bond

Beleggingsdoelstelling

De waarde van een portefeuille van Hoogrentende obligaties, voornamelijk uitgegeven door maatschappelijk verantwoorde bedrijven, te verhogen op middellange termijn door de hantering van een systematische benadering voor de selectie van effecten die meerdere factorstijlen combineert.

Benchmark

De benchmark ICE BofAML Global High Yield Constrained Index USD Hedged* wordt gebruikt voor

- de selectie van het beleggingsuniversum;
- rendementsvergelijking.

* met “ICE Benchmark Administration Limited” als Benchmarkindexbeheerders. Sinds 1 januari 2021 wordt “ICE Benchmark Administration Limited” beschouwd als een Britse beheerder uit een “derde land” ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die is verlengd tot 31 december 2025. Tijdens deze periode kan ICE Benchmark Administration Limited de Britse “gelijkwaardigheid” verkrijgen van de Europese Unie, of een “bekrachtiging” of “erkenning” per Verordening 2016/1011.

Het compartiment is niet gebonden aan een benchmark en zijn prestaties kunnen aanzienlijk afwijken van die van de benchmark.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt ten minste 2/3 van zijn vermogen in Hoogrentende bedrijfsobligaties, die luiden in diverse valuta’s en/of als gelijkwaardig behandelde effecten.

De Beleggingsbeheerder zal effecten selecteren uit het benchmarkuniversum en de portefeuille van het compartiment op systematische wijze opbouwen, waarbij gebruik wordt gemaakt van verschillende factoren, zoals, maar niet beperkt tot (i) kasstroomgenerering (kwaliteit), (ii) relatieve waardering ten opzichte van vergelijkbare bedrijven (waarde), (iii) trend van de resultaten op middellange termijn (momentum) en (iv) lage schuldenlast (“laag risico”).

Het saldo, dus maximaal 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in geldmarktinstrumenten, andere overdraagbare effecten tot 10% van zijn vermogen en ook tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.

Het compartiment is niet direct belegd in aandelen, maar kan aandelen of verwante effecten houden als gevolg van corporate actions zoals schuldherstructurering.

Na afdekking mag de blootstelling van het compartiment aan andere valuta's dan de USD niet meer dan 5% bedragen.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment past ook een bindende en aanzienlijke ESG-integratie toe en verbetert zijn ESG-profiel door ernaar te streven zijn ecologische voetafdruk te verkleinen, zoals gemeten aan de hand van de uitstoot van broeikasgassen, in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Voor elke belegger in het beleggingsuniversum worden scores voor de ESG-praktijken en koolstofvoetafdruk berekend. Daarna wordt de portefeuille zo opgebouwd om de beste beschikbare effecten te selecteren en steeds de volgende doelen te behalen:

- een ESG-score voor de portefeuille die hoger is dan de ESG-score van het beleggingsuniversum na uitsluiting van minstens 20% van de effecten met de laagste ESG-score, en
- een koolstofvoetafdruk van de portefeuille die minstens 50% lager is dan de koolstofvoetafdruk van het beleggingsuniversum.

De beleggingsbeheerder hanteert te allen tijde een niet-financiële analyse op ten minste 90% van het vermogen van het compartiment (exclusief aanvullende liquide middelen) op basis van een propriëtair intern raamwerk voor ESG-scores, en de evaluatie van hun koolstofvoetafdruk, zoals vermeld in Deel I.

Bovendien belegt het compartiment niet in:

- bedrijven die behoren tot de 10% laagste ESG-scores van het beleggingsuniversum, beoordeeld in overeenstemming met de methodologie voor ESG-scores waarnaar wordt verwezen in Deel I;
- bedrijven die niet voldoen aan de normen voor verantwoord gedrag van ondernemingen van BNP Paribas Asset Management, zoals uiteengezet in Deel I.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten en warrants kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

BNP Paribas Funds Sustainable Global Multi-Factor High Yield Bond

korte naam BNP Paribas Sustainable Global Multi-Factor High Yield Bond

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden
- Tegenpartijrisico
- Kredietrisico
- Derivatenrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Risico van hoogrentende obligaties
- Risico gekoppeld aan geëffectiseerde producten

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 3 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

USD

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	0,80%	Nee	geen	0,30%
N	0,80%	Nee	0,50%	0,30%
Privilege	0,40%	Nee	geen	0,20%
I	0,35%	Nee	geen	0,17%
X	geen	Nee	geen	0,17%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg en de Amerikaanse obligatiemarkten geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 11 mei 2022 geïntroduceerd

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Sustainable Japan Multi-Factor Equity

korte naam BNP Paribas Sustainable Japan Multi-Factor Equity

Beleggingsdoelstelling

De geïmplementeerde strategie streeft ernaar de waarde te verhogen van een portefeuille van Japanse aandelen, voornamelijk uitgegeven door bedrijven die op maatschappelijk verantwoorde wijze ondernemen, op middellange termijn door een systematische benadering voor de selectie van effecten te hanteren die meerdere factorstijlen combineert.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die hun statutaire zetel hebben of het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren in Japan.
Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere aandelen, schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's.
De aldus bepaalde activa zullen voornamelijk in JPY worden belegd.
De portefeuille wordt systematisch opgebouwd en combineert verschillende criteria voor aandelen, zoals waarde, kwaliteit, lage volatiliteit en momentum.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment past ook een bindende en aanzienlijke ESG-integratie toe en verbetert zijn ESG-profiel door ernaar te streven zijn ecologische voetafdruk te verkleinen, zoals gemeten aan de hand van de uitstoot van broeikasgassen, in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.
Voor elke belegger in het beleggingsuniversum worden scores voor de ESG-praktijken en koolstofvoetafdruk berekend. Daarna wordt de portefeuille zo opgebouwd om de beste beschikbare effecten te selecteren en steeds de volgende doelen te behalen:

- een ESG-score voor de portefeuille die hoger is dan de ESG-score van het beleggingsuniversum na uitsluiting van minstens 20% van de effecten met de laagste ESG-score, en
- een koolstofvoetafdruk van de portefeuille die minstens 50% lager is dan de koolstofvoetafdruk van het beleggingsuniversum.

De beleggingsbeheerder hanteert te allen tijde een niet-financiële analyse op ten minste 90% van het vermogen van het compartiment (exclusief aanvullende liquide middelen) op basis van een propriëtair intern raamwerk voor ESG-scores, en de evaluatie van hun koolstofvoetafdruk, zoals vermeld in Deel I.
Bovendien belegt het compartiment niet in:

- bedrijven die behoren tot de 10% laagste ESG-scores van het beleggingsuniversum, beoordeeld in overeenstemming met de methodologie voor ESG-scores waarnaar wordt verwezen in Deel I;
- bedrijven die niet voldoen aan de normen voor verantwoord gedrag van ondernemingen van BNP Paribas Asset Management, zoals uiteengezet in Deel I.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ één land wensen toe te voegen aan een bestaande gediversifieerde portefeuille;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

JPY

BNP Paribas Funds Sustainable Japan Multi-Factor Equity
korte naam BNP Paribas Sustainable Japan Multi-Factor Equity

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,50%	Nee	geen	0,40%
N	1,50%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,75%	Nee	geen	0,25%
I	0,75%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een “Waarderingsdag”), is er een overeenkomstige NIW op die datum, behalve als de beurs van Tokio gesloten is.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de “Vereffeningsdatum van orders” vóór of op dezelfde dag valt als de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”, zal de "Vereffeningsdatum van orders” in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de “Berekenings- en publicatiedatum van de NIW”.

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 18 november 2016 geïntroduceerd onder de naam 'Japan' in de sicav BNP Paribas L1 door overdracht van de Franse gemeenschappelijke fondsen 'BNP PARIBAS JAPAQUANT' en 'BNP PARIBAS ACTIONS JAPON'
Overdracht naar de Vennootschap op 25 oktober 2019 onder de naam “Japan Multi-Factor Equity”.
Huidige naam sinds 19 februari 2021.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Sustainable Multi-Asset Balanced

korte naam BNP Paribas Sustainable Multi-Asset Balanced

Beleggingsdoelstelling

De waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door direct en/of indirect (via ICBE's, ICB's of ETF's) te beleggen in obligaties of aandelen van emittenten die geselecteerd zijn vanwege hun praktijken en activiteiten op het vlak van duurzame ontwikkeling.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt direct of indirect (via fondsen zoals ICBE's, ICB's of ETF's) in obligaties of aandelen van emittenten die geselecteerd zijn op basis van de "Best-in-class"-benadering (die emittenten selecteert die een grotere sociale en milieuverantwoordelijkheid aan de dag leggen en tegelijkertijd solide praktijken voor goed bestuur in hun activiteitensector implementeren) en/of deduurzamethematische benadering.
In normale marktomstandigheden zal het compartiment ernaar streven zijn rendementsdoelstellingen te verwezenlijken door de onderstaande activaklassewegingen te behouden:

- Aandelen: 50%
- Obligaties: 50%

Voor een efficiënt portefeuillebeheer kan de Beleggingsbeheerder aanzienlijk afwijken van deze wegingen, op basis van de marktvoorwaarden en zijn voorspellingen. De aandelenblootstelling kan variëren van 25% tot maximaal 75%. De obligatieblootstelling kan variëren van 25% tot maximaal 75%.
Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.
Wat het segment aandelen betreft, zal het compartiment voornamelijk direct of indirect (via fondsen, zoals ICBE's, ICB's of ETF's) beleggen in:

- bedrijven die producten, diensten en oplossingen aanbieden die helpen specifieke milieu- en/of sociale uitdagingen aan te pakken, en dus, bijvoorbeeld, de transitie naar een koolstofarme, inclusieve economie vergemakkelijken (duurzame thematische benadering), en
- bedrijven die een grotere sociale en/of milieuverantwoordelijkheid aan de dag leggen en tegelijkertijd solide praktijken voor goed bestuur in hun activiteitensector implementeren. Deze bedrijven worden geselecteerd via de "Best-in-Class"-benadering.

Wat het segment vastrentende inkomsten betreft, zal het compartiment voornamelijk direct of indirect (via fondsen, zoals ICBE's, ICB's of ETF's) beleggen in:

- emittenten wier praktijken, producten en diensten voldoen aan specifieke milieu-, sociale en governancecriteria, beoordeeld aan de hand van de "Best-in-Class"-benadering,
- groene obligaties uitgegeven door bedrijven, supranationale instanties, overheidsinstellingen, lokale entiteiten en/of overheden om milieuprojecten te ondersteunen,
- emittenten geselecteerd via de duurzame thematische benadering (bv. fondsen zonder fossiele brandstoffen).

Om aan zijn kenmerken en doelstellingen op milieu- en sociaal vlak te voldoen, moet het compartiment aan de volgende principes voldoen:

- Bij directe beleggingen: de Beleggingsbeheerder hanteert te allen tijde een niet-financiële analyse op ten minste 90% van deze beleggingen (exclusief aanvullende liquide middelen) op basis van een propriëtair intern raamwerk voor ESG-scores zoals vermeld in Deel I. De gemiddelde ESG-score van deze beleggingen is hoger dan die van zijn beleggingsuniversum, zijnde de Bloomberg Euro Aggregate 500 MM, na uitsluiting van minstens 25% van de effecten met de laagste ESG-score en de toepasbare uitsluitingen.
- In geval van indirecte beleggingen (via fondsen zoals ICBE's, ICB's of ETF's): de beleggingsbeheerder selecteert minstens 90% van de fondsen (zoals ICBE's, ICB's of ETF's) die voldoen aan ofwel een selectiviteitsbenadering (uitsluiting van minstens 25% van de effecten van het beleggingsuniversum met de laagste ESG-rating), of een rating-upgradebenadering (ESG-score beter dan het beleggingsuniversum waarvan minstens 20% van de effecten met de laagste ESG-rating is uitgesloten).

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Kredietrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

BNP Paribas Funds Sustainable Multi-Asset Balanced
korte naam BNP Paribas Sustainable Multi-Asset Balanced

- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren door blootstelling aan een aantal activaklassen wereldwijd;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 4 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Liefdadigheid	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,30%	geen	Nee	geen	0,30%
Classic Solidarity BE(2)	1,25%	0,05%(1)	Nee	geen	0,30%
N	1,30%	Geen	Nee	0,75%	0,30%
Privilege	0,65%	Geen	Nee	geen	0,20%
Privilege Solidarity BE(2)	0,60%	0,05%(1)	Nee	geen	0,20%
I	0,50%	geen	Nee	geen	0,17%
X	geen	geen	Nee	geen	0,20%
K	1,30%	geen	Nee	0,75%	0,30%

(1) Een maximum van 5%, degressief afhankelijk van de samengevoegde bedragen, van het bedrag van de liefdadigheidsvergoeding zal dienen om de kosten in verband met het beheer van Impact Together te dekken.

(2) Met Impact Together, een filantropisch bedrijfsfonds opgericht door BNP Paribas Fortis en beheerd door de Koning Boudewijnstichting, die via haar beheerscomité de liefdadigheidsvergoeding verder toewijst aan non-profit en/of liefdadigheidsorganisaties.
Er is een due diligence (inclusief AML/KYC-controles) uitgevoerd op de Koning Boudewijnstichting en non-profitorganisaties en/of liefdadigheidsinstellingen zullen worden geselecteerd via een selectieprocedure die erop gericht is hun ernst te waarborgen.
De lijst van ondersteunde organisaties is beschikbaar op de pagina "Impact Together" op de website https://www.bnpparibasfortis.com alsook in het jaarverslag van Impact Together.
Vanaf de datum van het Prospectus zijn deze aandelenklassen voorbehouden voor BNP Paribas Fortis.

Indirecte vergoeding: maximaal 1,00%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige NIW op die datum.
De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Omzetting, hetzij voor inschrijving of terugkoop, alleen goedgekeurd met het compartiment "Multi-Asset Thematic", "Sustainable Multi-Asset Flexible", "Sustainable Multi-Asset Growth" en "Sustainable Multi-Asset Stability" en tussen aandelenklassen van het compartiment

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
12.00 uur CET voor STP-orders, 10.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Twee dagen na de Waarderingsdag (D+2)	Maximaal vier bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+4) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.
Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 5 mei 1997 geïntroduceerd onder de naam 'Fortis Bank Lux Fund-Neutral'.
Hernoemd tot 'Fortis Fund-Neutral' op 30 juni 1998, vervolgens tot 'Fortis L Universal Fund-Balanced World' op 30 september 1999.
Overdracht naar de sicav BNP Paribas L1 op 2 november 2001 onder de naam 'Strategy Balanced World'.
Absorptie op 18 augustus 2003 van het compartiment 'Neutral' van de sicav General Management.
Absorptie op 13 juli 2009 van het compartiment 'Strategy Balanced USD' van de sicav BNP Paribas L1.

BNP Paribas Funds Sustainable Multi-Asset Balanced

korte naam BNP Paribas Sustainable Multi-Asset Balanced

Hernoemd tot 'Diversified World Balanced' op 1 september 2010.
Absorptie op 27 augustus 2015 van de compartimenten 'Model 3' en 'Model 4' van de sicav BNP Paribas L1.
Omvorming tot 'Sustainable Active Balanced' op 29 december 2017.
Overname op 14 februari 2019 van het compartiment 'Medium Vol' van de Luxemburgse ICBE BNP PARIBAS QUAM FUND.
Overdracht naar de Vennootschap op 5 december 2019 onder de huidige naam.
Absorptie op 10 maart 2022 van het compartiment “Multi-Asset Income" van de Vennootschap.
Absorptie op 7 maart 2024 van het Franse GBF BNP Paribas Growing Optimum Allocation.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Sustainable Multi-Asset Flexible

korte naam BNP Paribas Sustainable Multi-Asset Flexible

Beleggingsdoelstelling

De waarde van de activa van het compartiment verhogen op middellange termijn met een matige volatiliteit door rechtstreeks en/of onrechtstreeks (via ICBE's, ICB's, ETF's en financiële derivaten) te beleggen in duurzame beleggingen in alle activaklassen.

Benchmark

Het compartiment wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een index.

Beleggingsbeleid

Om de beleggingsdoelstelling te bereiken, streeft de Beleggingsbeheerder een beleggingskader na dat kan worden gekwalificeerd als Global Macro. Het besluitvormingsproces omvat de evaluatie van de economische cyclus, macro-economische variabelen, waarderingen en andere factoren, om verwachtingen op te stellen inzake activaklassen en koersen van financiële effecten.

De portefeuillespreiding van het compartiment zal gebaseerd zijn op de macro-economische visie van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder past op discretionaire wijze een gediversifieerde beleggingsstrategie toe voor de verdeling tussen de volgende activaklassen:

- aandelen (alle sectoren en geografische gebieden),
- overheidsobligaties, inclusief schuldbewijzen van opkomende landen,
- bedrijfsobligaties, inclusief obligaties van bedrijven in opkomende landen,
- grondstoffen. Het compartiment belegt niet rechtstreeks in grondstoffen. De blootstelling aan grondstoffen wordt verkregen via beleggingen in Exchange Trade Notes (ETN) voor maximaal 20% van het vermogen van het compartiment, Exchange Traded Commodities (ETC) of grondstoffenfuturesindexen via Total Return Swaps op voorwaarde dat de indexen beantwoorden aan de voorwaarden van de ESMA/CSSF. *Een van de grondstoffenindexen die kunnen worden gebruikt om blootstelling te verwerven aan de activaklasse van de grondstoffen via een TRS is de Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped 20/30 Total Return Index. Zijn beleggingsuniversum is samengesteld uit genoteerde Futures op Grondstoffen. Deze index wordt maandelijks herschikt op de 4e werkdag van de maand, maar deze herschikking brengt geen kosten voor het compartiment met zich mee. Meer informatie over de index is beschikbaar op de website https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-commodity-index-family/*
- beursgenoteerde vastgoedactiva[(1)],
- Gestructureerde schuldbewijzen (maximaal 20% van het vermogen van het compartiment),
- Geldmarktinstrumenten.

(1) Beleggingen in in aanmerking komende vastgoed-ETF's, aandelen van bedrijven die gekoppeld zijn aan vastgoed, in aanmerking komende closed-ended REIT's. Het compartiment belegt niet rechtstreeks in vastgoed.

Het compartiment kan tot 40% van zijn vermogen blootgesteld zijn aan opkomende markten (inclusief tot 30% van zijn vermogen op het Chinese vasteland).

Schuldbewijzen zullen voornamelijk een Investment Grade-rating hebben en voor maximaal 40% van het vermogen een High Yield-rating.

Het compartiment kan van tijd tot tijd volledig worden blootgesteld aan de hierboven vermelde activaklassen via ICBE's, ICB's en ETF's.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Om aan zijn kenmerken en doelstellingen op milieu- en sociaal vlak te voldoen, selecteert de Beleggingsbeheerder voor ten minste 90% van zijn vermogen (exclusief aanvullende liquide middelen), fondsen (zoals ICBE's, ICB's of ETF's) die voldoen aan ofwel een selectiviteitsbenadering (uitsluiting van minimaal 20% van de effecten van het beleggingsuniversum met de laagste ESG-rating), of een rating-upgradebenadering (ESG-score beter dan het beleggingsuniversum waarvan minstens 20% van de effecten met de laagste ESG-rating is uitgesloten).

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer, afdekkingsdoeleinden en beleggingsdoeleinden zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

TRS'en* kunnen worden gebruikt zoals beschreven onder punt 5 in Bijlage 2 van Deel I.

* *Een van de indexen die kunnen worden gebruikt om blootstelling te verwerven aan het universum van het compartiment is de MSCI Europe SRI Index. De MSCI Europe SRI Index vertegenwoordigt largecap- en midcapaandelen in 15 ontwikkelde markten in Europese landen*. De index is een kapitalisatie-gewogen index die blootstelling biedt aan bedrijven met uitstekende ESG-ratings en bedrijven uitsluit waarvan de producten negatieve sociale of milieueffecten hebben. Deze index wordt elk kwartaal herschikt, maar dat brengt geen kosten voor het compartiment met zich mee. Aanvullende informatie over de strategie-indexen, hun samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de strategie-indexen, is te vinden op de website https://www.msci.com/indexes of is op verzoek verkrijgbaar bij de Beheermaatschappij.*

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

BNP Paribas Funds Sustainable Multi-Asset Flexible

korte naam BNP Paribas Sustainable Multi-Asset Flexible

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Risico met betrekking tot blootstelling aan grondstoffen
- Kredietrisico
- Derivatenrisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico
- Risico van hoogrentende obligaties
- Risico met betrekking tot blootstelling aan de vastgoedsector
- Risico's in verband met beleggingen in bepaalde landen
- Risico's gekoppeld aan geëffectiseerde producten

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland

- Risico's in verband met het Stock Connect-programma

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren door blootstelling aan een aantal activaklassen wereldwijd;
- ✓ Gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 3 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,00%	15%(1)	geen	0,30%
N	1,00%	15%(1)	0,50%	0,30%
Privilege	0,50%	15%(1)	geen	0,25%
I	0,50%	15%(1)	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%
K	1,00%	15%(1)	0,75%	0,30%

(1) Relatieve prestatievergoeding met de €STR + 2% als hurdle rate*
** met "European Central Bank" als Benchmarkindexbeheerder, een centrale bank vrijgesteld van registratie in het Benchmarkregister*

Indirecte vergoeding: maximaal 0,50%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Omzetting, hetzij voor inschrijving of terugkoop, alleen goedgekeurd met de compartimenten "Multi-Asset Thematic", "Sustainable Multi-Asset Balanced", "Sustainable Multi-Asset Growth" en "Sustainable Multi-Asset Stability" en tussen aandelenklassen van het compartiment.

BNP Paribas Funds Sustainable Multi-Asset Flexible

korte naam BNP Paribas Sustainable Multi-Asset Flexible

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
12.00 uur CET voor STP-orders, 10.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Twee dagen na de Waarderingsdag (D+2)	Maximaal vier bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+4) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 27 september 2022 geïntroduceerd

Absorptie op 24 november 2022 van het compartiment "Premia Opportunities" van de Vennootschap.

Absorptie op 26 januari 2023 van het compartiment "Absolute Return Global Opportunities" van de Vennootschap.

Absorptie op 29 juni 2023 van het compartiment "Harmony" van de Vennootschap.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Sustainable Multi-Asset Growth

korte naam BNP Paribas Sustainable Multi-Asset Growth

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door indirect (via ICBE's, ICB's of ETF's) te beleggen in obligaties of aandelen van emittenten die geselecteerd zijn vanwege hun praktijken en activiteiten op het vlak van duurzame ontwikkeling.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt indirect (via fondsen zoals ICBE's, ICB's of ETF's) in obligaties of aandelen van emittenten die geselecteerd zijn op basis van de "Best-in-class"-benadering (die emittenten selecteert die een grotere sociale en milieuverantwoordelijkheid aan de dag leggen en tegelijkertijd solide praktijken voor goed bestuur in hun activiteitensector implementeren) en/of de duurzame thematische benadering.
In normale marktomstandigheden zal het compartiment ernaar streven zijn rendementsdoelstellingen te verwezenlijken door de onderstaande activaklassewegingen te behouden:

- Aandelen: 75%
- Obligaties: 25%

Voor een efficiënt portefeuillebeheer kan de Beleggingsbeheerder aanzienlijk afwijken van deze wegingen, op basis van de marktvoorwaarden en zijn voorspellingen. De aandelenblootstelling kan variëren van 50% tot maximaal 100%. De obligatieblootstelling kan variëren van 0% tot maximaal 50%.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Wat het segment aandelen betreft, zal het compartiment indirect (via fondsen, zoals ICBE's, ICB's of ETF's) beleggen in:

- bedrijven die producten, diensten en oplossingen aanbieden die helpen specifieke milieu- en/of sociale uitdagingen aan te pakken, en dus, bijvoorbeeld, de transitie naar een koolstofarme, inclusieve economie vergemakkelijken (duurzame thematische benadering), en
- bedrijven die een grotere sociale en/of milieuverantwoordelijkheid aan de dag leggen en tegelijkertijd solide praktijken voor goed bestuur in hun activiteitensector implementeren. Deze bedrijven worden geselecteerd via de "Best-in-Class"-benadering.

Wat het segment vastrentende inkomsten betreft, zal het compartiment voornamelijk indirect (via fondsen, zoals ICBE's, ICB's of ETF's) beleggen in:

- emittenten wier praktijken, producten en diensten voldoen aan specifieke milieu-, sociale en governancecriteria, beoordeeld aan de hand van de "Best-in-Class"-benadering,
- groene obligaties uitgegeven door bedrijven, supranationale instanties, overheidsinstellingen, lokale entiteiten en/of overheden om milieuprojecten te ondersteunen,
- emittenten geselecteerd via de duurzame thematische benadering (bv. fondsen zonder fossiele brandstoffen)

Om aan zijn kenmerken en doelstellingen op ecologisch en sociaal vlak te voldoen, selecteert de Beleggingsbeheerder voor ten minste 90% van zijn vermogen (exclusief aanvullende liquide middelen), fondsen (zoals ICBE's, ICB's of ETF's) die voldoen aan ofwel een selectiviteitsbenadering (uitsluiting van minstens 25% van de effecten van het beleggingsuniversum met de laagste ESG-rating), of een rating-upgradebenadering (ESG-score beter dan het beleggingsuniversum waarvan minstens 20% van de effecten met de laagste ESG-rating is uitgesloten).

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Kredietrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren door blootstelling aan een aantal activaklassen wereldwijd;
✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

BNP Paribas Funds Sustainable Multi-Asset Growth
korte naam BNP Paribas Sustainable Multi-Asset Growth

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Liefdadigheid	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,40%	geen	Nee	geen	0,30%
Classic Solidarity BE(2)	1,35%	0,05%(1)	Nee	geen	0,30%
N	1,40%	Geen	Nee	0,75%	0,30%
Privilege	0,70%	Geen	Nee	geen	0,25%
Privilege Solidarity BE(2)	0,65%	0,05%(1)	Nee	geen	0,25%
I	0,50%	geen	Nee	geen	0,20%
X	geen	geen	Nee	geen	0,20%
K	1,40%	geen	Nee	0,75%	0,30%

(1) Een maximum van 5%, degressief afhankelijk van de samengevoegde bedragen, van het bedrag van de liefdadigheidsvergoeding zal dienen om de kosten in verband met het beheer van Impact Together te dekken.

(2) Met Impact Together, een filantropisch bedrijfsfonds opgericht door BNP Paribas Fortis en beheerd door de Koning Boudewijnstichting, die via haar beheerscomité de liefdadigheidsvergoeding verder toewijst aan non-profit en/of liefdadigheidsorganisaties.
Er is een due diligence (inclusief AML/KYC-controles) uitgevoerd op de Koning Boudewijnstichting en non-profitorganisaties en/of liefdadigheidsinstellingen zullen worden geselecteerd via een selectieprocedure die erop gericht is hun ernst te waarborgen.
De lijst van ondersteunde organisaties is beschikbaar op de pagina "Impact Together" op de website https://www.bnpparibasfortis.com alsook in het jaarverslag van Impact Together.
Vanaf de datum van het Prospectus zijn deze aandelenklassen voorbehouden voor BNP Paribas Fortis.

Indirecte vergoeding: maximaal 1,00%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige NIW op die datum.
De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Omzetting, hetzij voor inschrijving of terugkoop, alleen goedgekeurd met de compartimenten "Multi-Asset Thematic", "Sustainable Multi-Asset Balanced", "Sustainable Multi-Asset Flexible" en "Sustainable Multi-Asset Stability" en tussen aandelenklassen van het compartiment.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
12.00 uur CET voor STP-orders, 10.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	twee dagen na de Waarderingsdag (D+2)	Maximaal vier bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+4) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.
Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 5 mei 1997 geïntroduceerd onder de naam 'Fortis Bank Lux Fund-Dynamic'.
Hernoemd tot 'Fortis Fund-Dynamic' op 30 juni 1998 vervolgens 'Fortis L Universal Fund-Growth World' op 30 september 1999.
Overdracht naar de sicav BNP Paribas L1 op 2 november 2001 onder de naam 'Strategy Growth World'.
Absorptie op 18 augustus 2003 van het compartiment 'Dynamic' van de sicav General Management.
Absorptie op 13 juli 2009 van het compartiment 'Strategy Growth USD' van de sicav BNP Paribas L1.
Hernoemd tot 'Diversified World Growth' op 1 september 2010.
Absorptie op 7 mei 2015 van het compartiment 'Diversified World High Growth' van de sicav BNP Paribas L1.

BNP Paribas Funds Sustainable Multi-Asset Growth

korte naam BNP Paribas Sustainable Multi-Asset Growth

Absorptie op 27 augustus 2015 van de compartimenten 'Model 5' en 'Model 6' van de sicav BNP Paribas L1.
Omvorming tot 'Sustainable Active Growth' op 29 december 2017.
Absorptie op 14 februari 2019 van de compartimenten 'High Vol' en 'Very High Vol' van de Luxemburgse ICBE BNP PARIBAS QUAM FUND.
Overdracht naar de Vennootschap op 5 december 2019 onder de huidige naam.
Absorptie op 20 juni 2024 van het compartiment BNP Paribas A Fund Sustainable Thematic Select, een compartiment van BNP Paribas A Fund.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Sustainable Multi-Asset Stability

korte naam BNP Paribas Sustainable Multi-Asset Stability

Beleggingsdoelstelling

De waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door direct en/of indirect (via ICBE's, ICB's of ETF's) te beleggen in obligaties of aandelen van emittenten die geselecteerd zijn vanwege hun praktijken en activiteiten op het vlak van duurzame ontwikkeling.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt direct of indirect (via fondsen zoals ICBE's, ICB's of ETF's) in obligaties of aandelen van emittenten die geselecteerd zijn op basis van de "Best-in-class"-benadering (die emittenten selecteert die een grotere sociale en milieuverantwoordelijkheid aan de dag leggen en tegelijkertijd solide praktijken voor goed bestuur in hun activiteitensector implementeren) en/of deduurzamethematische benadering.
In normale marktomstandigheden zal het compartiment ernaar streven zijn rendementsdoelstellingen te verwezenlijken door de onderstaande activaklassewegingen te behouden:

- Aandeel: 25%
- Obligaties: 75%

Voor een efficiënt portefeuillebeheer kan de Beleggingsbeheerder aanzienlijk afwijken van deze wegingen, op basis van de marktvoorwaarden en zijn voorspellingen. De aandelenblootstelling kan variëren van 0% tot maximaal 50%. De obligatieblootstelling kan variëren van 50% tot maximaal 100%.
Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Wat het segment aandelen betreft, zal het compartiment voornamelijk direct of indirect (via fondsen, zoals ICBE's, ICB's of ETF's) beleggen in:

- bedrijven die producten, diensten en oplossingen aanbieden die helpen specifieke milieu- en/of sociale uitdagingen aan te pakken, en dus, bijvoorbeeld, de transitie naar een koolstofarme, inclusieve economie vergemakkelijken (duurzame thematische benadering), en
- bedrijven die een grotere sociale en/of milieuverantwoordelijkheid aan de dag leggen en tegelijkertijd solide praktijken voor goed bestuur in hun activiteitensector implementeren. Deze bedrijven worden geselecteerd via de "Best-in-Class"-benadering.

Wat het segment vastrentende inkomsten betreft, zal het compartiment voornamelijk direct of indirect (via fondsen, zoals ICBE's, ICB's of ETF's) beleggen in:

- emittenten wier praktijken, producten en diensten voldoen aan specifieke milieu-, sociale en governancecriteria, beoordeeld aan de hand van de "Best-in-Class"-benadering,
- groene obligaties uitgegeven door bedrijven, supranationale instanties, overheidsinstellingen, lokale entiteiten en/of overheden om milieuprojecten te ondersteunen,
- emittenten geselecteerd via de duurzame thematische benadering (bv. fondsen zonder fossiele brandstoffen)

Om aan zijn kenmerken en doelstellingen op milieu- en sociaal vlak te voldoen, moet het compartiment aan de volgende principes voldoen:

- Bij directe beleggingen: de Beleggingsbeheerder hanteert te allen tijde een niet-financiële analyse op ten minste 90% van deze beleggingen (exclusief aanvullende liquide middelen) op basis van een propriëtair intern raamwerk voor ESG-scores zoals vermeld in Deel I. De gemiddelde ESG-score van deze beleggingen is hoger dan die van zijn beleggingsuniversum, zijnde de Bloomberg Euro Aggregate 500 MM, na uitsluiting van minstens 25% van de effecten met de laagste ESG-score en de toepasbare uitsluitingen.
- In geval van indirecte beleggingen: de Beleggingsbeheerder selecteert minstens 90% van de fondsen (zoals ICBE's, ICB's of ETF's) die voldoen aan ofwel een selectiviteitsbenadering (uitsluiting van minstens 25% van de effecten van het beleggingsuniversum met de laagste ESG-rating), of een rating-upgradebenadering (ESG-score beter dan het belegginsuniversum waarvan minstens 20% van de effecten met de laagste ESG-rating is uitgesloten).

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Kredietrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

BNP Paribas Funds Sustainable Multi-Asset Stability
korte naam BNP Paribas Sustainable Multi-Asset Stability

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren door blootstelling aan een aantal activaklassen wereldwijd;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 3 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Liefdadigheid	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,10%	geen	Nee	geen	0,30%
Classic Solidarity BE(2)	1,05%	0,05%(1)	Nee	geen	0,30%
N	1,10%	Geen	Nee	0,75%	0,30%
Privilege	0,55%	Geen	Nee	geen	0,20%
Privilege Solidarity BE(2)	0,50%	0,05%(1)	Nee	geen	0,20%
I	0,40%	geen	Nee	geen	0,17%
X	geen	geen	Nee	geen	0,20%
K	1,10%	geen	Nee	0,75%	0,30%

(1) Een maximum van 5%, degressief afhankelijk van de samengevoegde bedragen, van het bedrag van de liefdadigheidsvergoeding zal dienen om de kosten in verband met het beheer van Impact Together te dekken.

(2) Met Impact Together, een filantropisch bedrijfsfonds opgericht door BNP Paribas Fortis en beheerd door de Koning Boudewijnstichting, die via haar beheerscomité de liefdadigheidsvergoeding verder toewijst aan non-profit en/of liefdadigheidsorganisaties.
Er is een due diligence (inclusief AML/KYC-controles) uitgevoerd op de Koning Boudewijnstichting en non-profitorganisaties en/of liefdadigheidsinstellingen zullen worden geselecteerd via een selectieprocedure die erop gericht is hun ernst te waarborgen.
De lijst van ondersteunde organisaties is beschikbaar op de pagina "Impact Together" op de website https://www.bnpparibasfortis.com alsook in het jaarverslag van Impact Together.
Vanaf de datum van het Prospectus zijn deze aandelenklassen voorbehouden voor BNP Paribas Fortis.

Indirecte vergoeding: maximaal 0,50%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Omzetting, hetzij voor inschrijving of terugkoop, alleen goedgekeurd met de compartimenten "Multi-Asset Thematic", "Sustainable Multi-Asset Balanced", "Sustainable Multi-Asset Flexible" en "Sustainable Multi-Asset Growth" en tussen aandelenklassen van het compartiment.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
12.00 uur CET voor STP-orders, 10.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Twee dagen na de Waarderingsdag (D+2)	Maximaal vier bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+4) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.
Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 4 mei 1998 geïntroduceerd onder de naam 'Interselex-Global Stability Euro' in de sicav BNP Paribas L1.
Hernoemd tot 'Strategy Stability Euro' op 30 september 1999.

BNP Paribas Funds Sustainable Multi-Asset Stability

korte naam BNP Paribas Sustainable Multi-Asset Stability

Omvorming tot 'Strategy Stability SRI Europe' op 2 februari 2004.
Hernoemd tot 'Sustainable Diversified Europe Stability' op 1 september 2010.
Hernoemd tot 'Sustainable Active Allocation' op 1 november 2012.
Absorptie op 25 maart 2013 van de compartimenten 'Sustainable Diversified Europe Balanced' en 'Sustainable Diversified Europe Growth' van de sicav BNP Paribas L1.
Absorptie op 26 september 2014 van de Belgische sicav 'ALTERVISION'.
Op 30 november 2017:

- Hernoemd tot 'Sustainable Active Stability';
- Absorptie van het compartiment 'Diversified World Stability' van de sicav BNP Paribas L1.

Absorptie op 14 februari 2019 van het compartiment 'Low Vol' van de Luxemburgse ICBE BNP PARIBAS QUAM FUND
Op 5 december 2019:

- Overdracht naar de Vennootschap onder de huidige naam;
- Absorptie van het compartiment 'Patrimoine' van de sicav BNP Paribas L1.

Absorptie op 3 februari 2020 van het compartiment “Champions - Mondo Genius & Relax” van de sicav PARWORLD

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Sustainable US Multi-Factor Corporate Bond

korte naam BNP Paribas Sustainable US Multi-Factor Corporate Bond

Beleggingsdoelstelling

De geïmplementeerde strategie streeft ernaar de waarde te verhogen van een portefeuille van Amerikaanse bedrijfsobligaties, voornamelijk uitgegeven door bedrijven die op maatschappelijk verantwoorde wijze ondernemen, op middellange termijn door een systematische benadering voor de selectie van effecten te hanteren die meerdere factorstijlen combineert.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt ten minste 2/3 van zijn vermogen in bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit en/of als gelijkwaardig behandelde effecten die luiden in USD.

Als de ratingcriteria niet langer zijn vervuld, zal de Beleggingsbeheerder de samenstelling van de portefeuille onmiddellijk aanpassen in het belang van de aandeelhouders.

De portefeuille van het compartiment zal op systematische wijze worden opgebouwd, waarbij gebruik wordt gemaakt van verschillende factoren, zoals, maar niet beperkt tot (i) kasstroomgenerering (kwaliteit), (ii) relatieve waardering ten opzichte van vergelijkbare bedrijven (waarde), (iii) trend van de resultaten op middellange termijn (momentum) en (iv) lage schuldenlast (“laag risico”).

Het saldo, dus maximaal 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in geldmarktinstrumenten, gestructureerde schuld van beleggingskwaliteit (inclusief ABS'en/MBS'en) tot 20% van het vermogen, andere overdraagbare effecten tot 10% van zijn vermogen en ook tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.

Het compartiment is niet direct belegd in aandelen, maar kan aandelen of verwante effecten houden als gevolg van corporate actions zoals schuldherstructurering.

De blootstelling van het compartiment aan andere valuta's dan de USD mag niet meer dan 5% bedragen.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment past ook een bindende en aanzienlijke ESG-integratie toe en verbetert zijn ESG-profiel door ernaar te streven zijn ecologische voetafdruk te verkleinen, zoals gemeten aan de hand van de uitstoot van broeikasgassen, in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Voor elke belegger in het beleggingsuniversum worden scores voor de ESG-praktijken en koolstofvoetafdruk berekend. Daarna wordt de portefeuille zo opgebouwd om de beste beschikbare effecten te selecteren en steeds de volgende doelen te behalen:

- een gemiddelde gewogen ESG-score van de portefeuille die hoger is dan die van het beleggingsuniversum na uitsluiting van minstens 25% van de effecten met de laagste ESG-score en de toepasbare uitsluitingen, en
- een koolstofvoetafdruk van de portefeuille die minstens 50% lager is dan de koolstofvoetafdruk van het beleggingsuniversum.

Daarnaast voldoet het compartiment aan de volgende criteria:

1) de BKG-intensiteit van de bedrijven waarin de portefeuille heeft belegd is lager dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 3).
2) de verhouding in de portefeuille van genderdiversiteit in de Raad van Bestuur is hoger dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 13).

De beleggingsbeheerder hanteert te allen tijde een niet-financiële analyse op ten minste 90% van het vermogen van het compartiment (exclusief aanvullende liquide middelen) op basis van een propriëtair intern raamwerk voor ESG-scores, en de evaluatie van hun koolstofvoetafdruk, zoals vermeld in Deel I.

Bovendien belegt het compartiment niet in:

- bedrijven die behoren tot de 10% laagste ESG-scores van het beleggingsuniversum, beoordeeld in overeenstemming met de methodologie voor ESG-scores waarnaar wordt verwezen in Deel I;
- bedrijven die niet voldoen aan de normen voor verantwoord gedrag van ondernemingen van BNP Paribas Asset Management, zoals uiteengezet in Deel I.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Naast de kernderivaten zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 van Deel I, kunnen ook Credit Default Swaps Tradable indices en Credit Default Swap indextranches worden gebruikt om het portefeuillerisico bij te sturen.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden
- Tegenpartijrisico

BNP Paribas Funds Sustainable US Multi-Factor Corporate Bond
korte naam BNP Paribas Sustainable US Multi-Factor Corporate Bond

- Kredietrisico
- Derivatenrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Risico gekoppeld aan geëffectiseerde producten

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 3 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

USD

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	0,50%	Nee	geen	0,30%
N	0,50%	Nee	0,25%	0,30%
Privilege	0,25%	Nee	geen	0,20%
I	0,25%	Nee	geen	0,17%
X	geen	Nee	geen	0,17%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg en de Amerikaanse obligatiemarkten geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag'), is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is geïntroduceerd op 27 juni 2019 onder de naam "US Multi-Factor Corporate Bond"

Huidige naam sinds 19 februari 2021.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Sustainable US Multi-Factor Equity

korte naam BNP Paribas Sustainable US Multi-Factor Equity

Beleggingsdoelstelling

De geïmplementeerde strategie streeft ernaar de waarde te verhogen van een portefeuille van Amerikaanse aandelen, voornamelijk uitgegeven door bedrijven die op maatschappelijk verantwoorde wijze ondernemen, op middellange termijn door een systematische benadering voor de selectie van effecten te hanteren die meerdere factorstijlen combineert.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde minimaal 75% van zijn vermogen in aandelen en/of aan aandelen verwante effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die hun statutaire zetel hebben of het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren in de Verenigde Staten van Amerika.
Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere aandelen, schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's.
De aldus bepaalde activa zullen voornamelijk in USD worden belegd.
De portefeuille wordt systematisch opgebouwd en combineert verschillende criteria voor aandelen, zoals waarde, kwaliteit, lage volatiliteit en momentum.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment past ook een bindende en aanzienlijke ESG-integratie toe en verbetert zijn ESG-profiel door ernaar te streven zijn ecologische voetafdruk te verkleinen, zoals gemeten aan de hand van de uitstoot van broeikasgassen, in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Voor elke belegger in het beleggingsuniversum worden scores voor de ESG-praktijken en koolstofvoetafdruk berekend. Daarna wordt de portefeuille zo opgebouwd om de beste beschikbare effecten te selecteren en steeds de volgende doelen te behalen:

- een gemiddelde gewogen ESG-score van de portefeuille die hoger is dan die van het beleggingsuniversum na uitsluiting van minstens 25% van de effecten met de laagste ESG-score en de toepasbare uitsluitingen, en
- een koolstofvoetafdruk van de portefeuille die minstens 50% lager is dan de koolstofvoetafdruk van het beleggingsuniversum.

Daarnaast voldoet het compartiment aan de volgende criteria:

1) de BKG-intensiteit van de bedrijven waarin de portefeuille heeft belegd is lager dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 3).
2) de verhouding in de portefeuille van genderdiversiteit in de Raad van Bestuur is hoger dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 13).

De beleggingsbeheerder hanteert te allen tijde een niet-financiële analyse op ten minste 90% van het vermogen van het compartiment (exclusief aanvullende liquide middelen) op basis van een propriëtair intern raamwerk voor ESG-scores, en de evaluatie van hun koolstofvoetafdruk, zoals vermeld in Deel I.

Bovendien belegt het compartiment niet in:

- bedrijven die behoren tot de 10% laagste ESG-scores van het beleggingsuniversum, beoordeeld in overeenstemming met de methodologie voor ESG-scores waarnaar wordt verwezen in Deel I;
- bedrijven die niet voldoen aan de normen voor verantwoord gedrag van ondernemingen van BNP Paribas Asset Management, zoals uiteengezet in Deel I.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

✓ één land wensen toe te voegen aan een bestaande gediversifieerde portefeuille;

BNP Paribas Funds Sustainable US Multi-Factor Equity
korte naam BNP Paribas Sustainable US Multi-Factor Equity

- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

USD

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,50%	Nee	geen	0,40%
N	1,50%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,75%	Nee	geen	0,25%
I	0,75%	Nee	geen	0,20%
I Plus	0,60%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%
X2	geen	Nee	geen	0,20%
K	1,50%	Nee	0,75%	0,40%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum, behalve als de beurs van New York gesloten is.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 3 februari 2017 geïntroduceerd onder de naam 'USA' in de sicav BNP Paribas L1 door overdracht van het Franse gemeenschappelijke fonds 'BNP PARIBAS QUANTAMERICA'.
Absorptie op 29 juni 2018 van het Franse gemeenschappelijke fonds BNP PARIBAS ACTIONS USA.
Op 27 september 2019:
- Overdracht naar de Vennootschap onder de naam 'US Multi-Factor Equity';
- Absorptie van het compartiment 'Equity USA Core' van de sicav BNP Paribas L1;
- Absorptie van het compartiment 'Equity USA' van de Vennootschap.

Huidige naam sinds 19 februari 2021.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Sustainable US Value Multi-Factor Equity

korte naam BNP Paribas Sustainable US Value Multi-Factor Equity

Beleggingsdoelstelling

De geïmplementeerde strategie streeft ernaar de waarde te verhogen van een portefeuille van Amerikaanse aandelen, voornamelijk uitgegeven door bedrijven die op maatschappelijk verantwoorde wijze ondernemen, op middellange termijn door een systematische benadering voor de selectie van effecten te hanteren die meerdere factorstijlen combineert.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het beheerteam meent dat ze op de aankoopdatum ondergewaardeerd zijn ten opzichte van de markt en die hun statutaire zetel hebben of het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren in de Verenigde Staten van Amerika.

Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere aandelen, schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's.

De aldus bepaalde activa zullen voornamelijk in USD worden belegd.

De portefeuille wordt systematisch opgebouwd en combineert verschillende criteria voor aandelen, zoals waarde, kwaliteit, lage volatiliteit en momentum.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment past ook een bindende en aanzienlijke ESG-integratie toe en verbetert zijn ESG-profiel door ernaar te streven zijn ecologische voetafdruk te verkleinen, zoals gemeten aan de hand van de uitstoot van broeikasgassen, in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Voor elke belegger in het beleggingsuniversum worden scores voor de ESG-praktijken en koolstofvoetafdruk berekend. Daarna wordt de portefeuille zo opgebouwd om de beste beschikbare effecten te selecteren en steeds de volgende doelen te behalen:

- een ESG-score voor de portefeuille die hoger is dan de ESG-score van het beleggingsuniversum na uitsluiting van minstens 20% van de effecten met de laagste ESG-score, en
- een koolstofvoetafdruk van de portefeuille die minstens 50% lager is dan de koolstofvoetafdruk van het beleggingsuniversum.

De beleggingsbeheerder hanteert te allen tijde een niet-financiële analyse op ten minste 90% van het vermogen van het compartiment (exclusief aanvullende liquide middelen) op basis van een propriëtair intern raamwerk voor ESG-scores, en de evaluatie van hun koolstofvoetafdruk, zoals vermeld in Deel I.

Bovendien belegt het compartiment niet in:

- bedrijven die behoren tot de 10% laagste ESG-scores van het beleggingsuniversum, beoordeeld in overeenstemming met de methodologie voor ESG-scores waarnaar wordt verwezen in Deel I;
- bedrijven die niet voldoen aan de normen voor verantwoord gedrag van ondernemingen van BNP Paribas Asset Management, zoals uiteengezet in Deel I.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico
- Risico van kleine beurskapitalisaties en gespecialiseerde of nichesectoren

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ één land wensen toe te voegen aan een bestaande gediversifieerde portefeuille;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

BNP Paribas Funds Sustainable US Value Multi-Factor Equity
korte naam BNP Paribas Sustainable US Value Multi-Factor Equity

Boekhoudkundige valuta

USD

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,50%	Nee	geen	0,40%
N	1,50%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,75%	Nee	geen	0,25%
I	0,75%	Nee	geen	0,20%
I Plus	0,60%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum, behalve als de beurs van New York gesloten is.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 15 september 2017 geïntroduceerd onder de naam "Equity USA Value DEFI" door overdracht van het compartiment 'Equity USA Value' van de Vennootschap.
Nieuwe naam "US Value Multi-Factor Equity" vanaf 30 augustus 2019
Absorptie op 13 september 2019 van het compartiment 'Equity High Dividend USA' van de Vennootschap
Huidige naam sinds 19 februari 2021.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Target Risk Balanced
korte naam BNP Paribas Target Risk Balanced

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen van het compartiment verhogen via groei van uw belegging en tegelijkertijd de volatiliteit op 7,50% te houden.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt zijn vermogen in overdraagbare effecten, binnen de door de Wet toegestane limieten.
Activaklassen waarin het compartiment kan beleggen of waaraan het kan worden blootgesteld zijn:
- aandelen van alle types, in alle sectoren en geografische gebieden,
- overheidsobligaties, inclusief schuld van opkomende landen,
- bedrijfsobligaties,
- grondstoffen,
- beursgenoteerde vastgoedactiva,
- geldmarktinstrumenten.

Ook is het compartiment indirect blootgesteld aan marktvolatiliteit.
Om zijn rendementsdoelstelling te verwezenlijken, hanteert het compartiment een extreem flexibele en gediversifieerde spreidingsstrategie voor deze activaklassen. De activaspreiding wordt systematisch beheerd en het permanente streefdoel voor de jaarlijkse volatiliteit ex-ante ligt op circa 7,5%.
Daarnaast neemt het compartiment tactische spreidingsposities in om het globale rendement te verhogen.
Het compartiment belegt via fondsen (inclusief trackers) of via directe beleggingen.
Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.
Het compartiment heeft geen directe posities in grondstoffen of vastgoed. Blootstelling aan grondstoffen kan worden verkregen door te beleggen in ETC's en ETN's.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment belegt ten minste 75% van zijn vermogen (exclusief aanvullende liquide middelen) in fondsen die volgens de SFDR zijn gecategoriseerd als Artikel 8 of Artikel 9.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten en andere swaps (OTC inflatieswaps) kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I. TRS'en* kunnen worden gebruikt zoals beschreven onder punt 5 in Bijlage 2 van Deel I.

* *Een van de strategie-indices (de "Strategie-index") die kunnen worden gebruikt om blootstelling te verkrijgen aan het universum van het compartiment is de iBoxx EUR Corporates Overall Total Return index.* ***Zijn beleggingsuniversum is samengesteld uit vastrentende obligaties van beleggingskwaliteit die zijn uitgegeven door private ondernemingen in de eurozone.*** *Deze index wordt elke maand herschikt na sluiting van de handel op de laatste werkdag van de maand, maar dat brengt geen kosten voor het compartiment met zich mee. Meer informatie over de index is beschikbaar op de website https://ihsmarkit.com/products/iboxx.html#factsheets*

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Risico met betrekking tot blootstelling aan grondstoffen
- Kredietrisico
- Derivatenrisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico
- Risico van hoogrentende obligaties
- Risico's in verband met beleggingen in bepaalde landen
- Risico met betrekking tot blootstelling aan de vastgoedsector

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren door blootstelling aan een aantal activaklassen wereldwijd;
- ✓ Gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 4 jaar hebben.

BNP Paribas Funds Target Risk Balanced
korte naam BNP Paribas Target Risk Balanced

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,10%	Nee	geen	0,35%
N	1,10%	Nee	0,75%	0,35%
Privilege	0,55%	Nee	geen	0,25%
I	0,55%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%

Indirecte vergoeding: maximaal 1,00%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 2 mei 1997 geïntroduceerd onder de naam 'Global 3 (FRF)'.
Omvorming op 2 januari 1998 in 'Global 3 (Euro)'.
Hernoemd tot 'Balanced (Euro)' op 19 augustus 1998.
Absorptie op 3 mei 2002 van het eerste compartiment 'Growth (Euro)' van de Vennootschap.
Absorptie op 6 december 2002 van het compartiment 'Global Balanced' van de sicav MULTIWORLD.
Absorptie op 24 januari 2003 van het compartiment 'EUR' van de sicav BNP INVEST.
Absorptie op 19 december 2003 van het compartiment 'Horizon 20 (Euro)' van de Vennootschap.
Absorptie op 12 augustus 2004 van het compartiment 'Balanced (CHF)' van de Vennootschap.
Absorptie op 30 juni 2005 van het compartiment 'Global 50' van 'CAIXA FUNDS'
Absorptie op 12 maart 2009 van het tweede compartiment 'Growth (Euro)' van de Vennootschap
Hernoemd tot 'Diversified Dynamic' vanaf 26 november 2009
Absorptie op 3 december 2012 van het compartiment 'Dynamic World' van de sicav BNP Paribas L1.
'I-CAP'-aandelen op 6 juni 2014 gesplitst in 1.000.
Absorptie op 9 september 2016 door overdracht van het Franse gemeenschappelijke fonds 'BNP PARIBAS MULTI-ASSET ISOVOL 6%'
Huidige naam sinds 30 augustus 2019.

BNP Paribas Funds Target Risk Balanced
korte naam BNP Paribas Target Risk Balanced

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds Turkey Equity
korte naam BNP Paribas Turkey Equity

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in Turkse aandelen.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die hun statutaire zetel hebben of het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren in Turkije.
Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.

De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het verbindt zich niet tot enige duurzame in duurzame belegging in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Concentratierisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico
- Risico's in verband met beleggingen in bepaalde landen
- Risico van kleine beurskapitalisaties en gespecialiseerde of nichesectoren

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ één land wensen toe te voegen aan een bestaande gediversifieerde portefeuille;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 6 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,75%	Nee	geen	0,40%
N	1,75%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,90%	Nee	geen	0,25%
I	0,90%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

BNP Paribas Funds Turkey Equity
korte naam BNP Paribas Turkey Equity

Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag'), is er een overeenkomstige NIW op die datum, behalve als de beurs van Turkije gesloten is.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 8 maart 2005 geïntroduceerd in de sicav FORTIS L FUND (hernoemd tot BNP Paribas L1 op 1 augustus 2010).
Absorptie op 18 juli 2011 van het compartiment 'Equity Turkey' van de Vennootschap.
Overdracht naar de Vennootschap op 27 mei 2013 onder de naam 'Equity Turkey'.
Huidige naam sinds 30 augustus 2019.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds US Growth
korte naam BNP Paribas US Growth

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in Amerikaanse groeiaandelen.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die het grootste deel van hun economische activiteiten uitoefenen in sectoren die lijken te beschikken over een bovengemiddeld groeipotentieel en een relatief stabiele winstgroei en waarvan de statutaire zetel gevestigd is in de Verenigde Staten, of die daar het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitoefenen.

Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere effecten, geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, op de Canadese markten niet meer dan 10% van het vermogen, en tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.

Hoewel de meeste aandelen van het compartiment onderdelen kunnen zijn van de Russell 1000 Growth (USD) RI Index* (de “benchmark”), gebruikt de Beleggingsbeheerder zijn ruime beslissingsvrijheid met betrekking tot de benchmark om te beleggen in bedrijven en sectoren die geen deel uitmaken van de benchmark om te profiteren van specifieke beleggingsmogelijkheden. Dit leidt tot een geconcentreerde portefeuille van ongeveer 50 aandelen, gewogen naar overtuiging en gediversifieerd over sectoren en emittenten om de risico's te verminderen.

* *met “FTSE International Limited” als Benchmarkindexbeheerder. Sinds 1 januari 2021 wordt FTSE International Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een “derde land” ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die is verlengd tot 31 december 2025. Tijdens deze periode kan FTSE International Limited de Britse “gelijkwaardigheid” verkrijgen van de Europese Unie, of een “bekrachtiging” of “erkenning” per Verordening 2016/1011.*

Er zijn interne beleggingsrichtlijnen gedefinieerd, o.a. met betrekking tot de benchmark, die regelmatig worden gemonitord om te garanderen dat de beleggingsstrategie steeds actief beheerd wordt, daarbij binnen de vooraf bepaalde risiconiveaus blijvend. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat, vanwege diversificatie en vergelijkbare geografische/thematische beperkingen, het risico- en opbrengstprofiel van het compartiment van tijd tot tijd vergelijkbaar kan zijn met het risico- en opbrengstprofiel van de benchmark.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.

De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn benchmark.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Concentratierisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ één land wensen toe te voegen aan een bestaande gediversifieerde portefeuille;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

USD

BNP Paribas Funds US Growth
korte naam BNP Paribas US Growth

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,50%	Nee	geen	0,40%
N	1,50%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,75%	Nee	geen	0,25%
I	0,75%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag'), is er een overeenkomstige NIW op die datum, behalve als de beurs van New York gesloten is.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 24 november 2008 geïntroduceerd in de sicav FORTIS L FUND (hernoemd tot BNP Paribas L1 op 1 augustus 2010) onder de naam 'Equity Growth USA' door inbreng van het compartiment 'US Equity Growth Fund' van de sicav ABN AMRO Funds.
Hernoemd tot 'Equity USA Growth' vanaf 1 september 2010.
Overdracht naar de Vennootschap op 17 mei 2013
Absorptie op 27 mei 2013 van het compartiment 'Equity Best Selection USA' van de sicav BNP Paribas L1.
Op 6 juni 2014:
- 'Classic H CZK-CAP'-aandelen gesplitst in 10;
- 'I-CAP'-aandelen gesplitst in 100.

Op 24 november 2016:
- 'Classic-CAP'-aandelen gesplitst in 4;
- 'Classic-DIS'-aandelen gesplitst in 3;

Absorptie op 25 november 2016 van het compartiment 'Equity USA' van de Belgische sicav BNP PARIBAS B FUND I.
Huidige naam sinds 30 augustus 2019.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds US High Yield Bond
korte naam BNP Paribas US High Yield Bond

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in hoogrentende obligaties die in USD luiden.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt ten minste 2/3 van zijn vermogen in obligaties en/of als gelijkwaardig behandelde effecten met een rating die lager is dan 'Baa3' (Moody's) of 'BBB' (S&P / Fitch), die luiden in USD en/of uitgegeven door ondernemingen met statutaire zetel in de Verenigde Staten of die een aanzienlijk deel van hun activiteiten in de Verenigde Staten verrichten.
Als de ratingcriteria niet langer zijn vervuld, zal de Beleggingsbeheerder de samenstelling van de portefeuille onmiddellijk aanpassen in het belang van de aandeelhouders.
Het saldo, dus maximaal 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten, en ook tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's. Na afdekking mag de blootstelling aan andere valuta's dan de USD niet meer dan 5% bedragen.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.

De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten en warrants kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Kredietrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Risico van hoogrentende obligaties
- Liquiditeitsrisico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 4 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

USD

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,20%	Nee	geen	0,30%
N	1,20%	Nee	0,50%	0,30%
Privilege	0,60%	Nee	geen	0,20%
I	0,55%	Nee	geen	0,17%
X	geen	Nee	geen	0,17%
B	1,20%	Nee	1,00%	0,30%
K	1,20%	Nee	0,75%	0,30%

BNP Paribas Funds US High Yield Bond
korte naam BNP Paribas US High Yield Bond

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg en de Amerikaanse obligatiemarkten geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.
Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is geïntroduceerd op 2 april 2001 onder de naam 'US High Yield Bond'.
Absorptie op 12 juni 2008 van het compartiment 'BNL Global Bond Opportunity' van het Ierse fonds 'BNL Global Funds'.
Hernoemd tot 'Bond USA High Yield' vanaf 1 september 2010.
Absorptie op 21 maart 2011 van het compartiment 'Bond USD High Yield' van de sicav BNP Paribas L1.
Oude klasse 'Classic-Distribution' hernoemd tot 'Classic MD' op 1 november 2012.
Op 6 juni 2014:
- 'Privilege-CAP'-aandelen gesplitst in 100;
- 'I-CAP'-aandelen gesplitst in 10.000.

Absorptie op 1 juli 2016 van zijn Feedercompartiment 'Bond USA High Yield' van de sicav BNP Paribas L1.
Huidige naam sinds 30 augustus 2019.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds US Mid Cap
korte naam BNP Paribas US Mid Cap

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in Amerikaanse aandelen met middelgrote marktkapitalisatie.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door bedrijven met een kleinere marktkapitalisatie dan de grootste marktkapitalisatie en/of een grotere marktkapitalisatie dan de kleinste marktkapitalisatie (vastgesteld in het begin van elk boekjaar) van de Russell MidCap (USD) RI Index* en die hun statutaire zetel hebben of een aanzienlijk deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren in de Verenigde Staten van Amerika.

* *met "FTSE International Limited" als Benchmarkindexbeheerder. Sinds 1 januari 2021 wordt FTSE International Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die is verlengd tot 31 december 2025. Tijdens deze periode kan FTSE International Limited de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011.*

Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.

De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ één land wensen toe te voegen aan een bestaande gediversifieerde portefeuille;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

USD

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,75%	Nee	geen	0,40%
N	1,75%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,90%	Nee	geen	0,25%
I	0,85%	Nee	geen	0,20%
X	geen	Nee	geen	0,20%

BNP Paribas Funds US Mid Cap
korte naam BNP Paribas US Mid Cap

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
X2	geen	Nee	geen	0,20%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag'), is er een overeenkomstige NIW op die datum, behalve als de beurs van New York gesloten is.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 30 januari 2006 geïntroduceerd onder de naam 'US Mid Cap'.
Absorptie op 12 juni 2008 van het compartiment 'BNL US Opportunity' van het Ierse fonds 'BNL Global Funds'.
Hernoemd tot 'Equity USA Mid Cap' vanaf 1 september 2010.
Op 6 juni 2014:
- 'Privilege-CAP'-aandelen gesplitst in 10;
- 'I-CAP'-aandelen gesplitst in 10.000.

Huidige naam sinds 30 augustus 2019.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds USD Short Duration Bond

korte naam BNP Paribas USD Short Duration Bond

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in obligaties die in USD luiden met beperking van de looptijd.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt ten minste 2/3 van zijn vermogen in schuldbewijzen die luiden in USD, zoals Amerikaans schatkistpapier of schatkistcertificaten, soevereine overheidsobligaties, obligaties van supranationale instellingen (gedefinieerd als effecten uitgegeven door internationale organisaties waarbij lidstaten nationale grenzen overschrijden), door hypotheken gedekte effecten (MBS'en, zowel van overheidsinstellingen als van niet-overheidsinstellingen), bedrijfsobligaties, inclusief hoogrentende bedrijfsobligaties, door vermogen gedekte effecten (ABS'en) en andere gestructureerde schuldbewijzen, geldmarktinstrumenten en deposito's.

Voor beleggingen in gestructureerde schuldbewijzen gelden de volgende ratio's:

- 0-30% MBS'en van Amerikaanse overheidsinstellingen
- 0-10% CMBS'en van beleggingskwaliteit
- 0-10% ABS'en van beleggingskwaliteit uitgegeven door bedrijven en luidend in USD
- ABS'en van leningen op de overwaarde van woningen, HELOC's, CDO's en CLO's zijn niet toegestaan.
- De blootstelling aan gestructureerde schuldbewijzen zal niet meer bedragen dan 30% van het vermogen met een gecombineerde limiet van 10% voor zowel ABS'en als CMBS'en.

Indien de portefeuille als gevolg van een herstructureringsgebeurtenis of een gebeurtenis waarover de Vennootschap geen controle heeft, uiteindelijk noodlijdende effecten houdt, zal de Beleggingsbeheerder de situatie beoordelen en, indien dat volgens hem noodzakelijk is, de samenstelling van de portefeuille onmiddellijk aanpassen om de belangen van de aandeelhouders te vrijwaren. Noodlijdende effecten zullen in ieder geval nooit meer dan 10% van het vermogen uitmaken.

Maximaal 20% van het vermogen van het compartiment kan worden belegd in staatsobligaties van een opkomend land of in bedrijfsobligaties waarvan de emittenten hun statutaire zetel hebben in of het merendeel van hun activiteiten uitoefenen in opkomende landen. Deze obligaties kunnen luiden in alle valuta's.

Wat de bovenvermelde beleggingsbeperkingen betreft, kunnen de beleggingen van het compartiment in op de Bond Connect verhandelde schuldbewijzen tot 20% van zijn vermogen bedragen.

Het saldo, dus maximaal 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effectenen tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.

De gewijzigde looptijd van de portefeuille bedraagt niet meer dan vier jaar.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.

De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Kredietrisico
- Risico van noodlijdende effecten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Risico van hoogrentende obligaties
- Risico gekoppeld aan geëffectiseerde producten
- Risico met betrekking tot opkomende markten

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland

- Risico in verband met het Bond Connect-programma

Risico’s in verband met beleggingen in CNH-aandelencategorieën

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

BNP Paribas Funds USD Short Duration Bond

korte naam BNP Paribas USD Short Duration Bond

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- ✓ Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden;
- ✓ Een beleggingshorizon van 3 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

USD

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	0,50%	Nee	geen	0,25%
N	0,50%	Nee	0,35%	0,25%
Privilege	0,25%	Nee	geen	0,20%
I	0,20%	Nee	geen	0,17%
X	Geen	Nee	geen	0,17%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg en de Amerikaanse obligatiemarkten geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 27 maart 1990 geïntroduceerd onder de naam 'Obli-Dollar' door overdracht van het fonds 'Obli-Dollar'.
Hernoemd tot 'US Dollar Bond' op 4 april 2000.
Absorptie op 22 augustus 2003 van het compartiment 'Canadian Dollar Bond' van de Vennootschap.
Absorptie op 30 juni 2005 van het compartiment 'US Dollar' van 'CAIXA FUNDS'.
Absorptie op 12 juni 2008 van het compartiment 'BNL US Dollar Bond' van het Ierse fonds 'BNL Global Funds'.
Wijziging van de naam in 'Bond USD' op 1 september 2010.
Hernoemd tot 'Bond USD Government' op 1 november 2012.
Oude klasse 'Classic-Distribution' hernoemd tot 'Classic MD' op 1 november 2012
Op 6 juni 2014:

- - 'Privilege-CAP'-aandelen gesplitst in 10;
- - 'I-CAP'-aandelen gesplitst in 10.000.

Vernieuwd tot 'Bond USD Short Duration' op 30 april 2015.
Hernoemd tot "US Short Duration Bond" op 30 augustus 2019.
Absorptie op 25 oktober 2019 van het compartiment 'Bond USD' van de Vennootschap.
Huidige naam sinds 29 juli 2022.

BNP Paribas Funds USD Short Duration Bond

korte naam BNP Paribas USD Short Duration Bond

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds US Small Cap
korte naam BNP Paribas US Small Cap

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in Amerikaanse aandelen met kleine marktkapitalisatie.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door bedrijven met een lagere marktkapitalisatie dan de grootste marktkapitalisatie (vastgesteld in het begin van elk boekjaar) van de Russell 2000 (USD) RI Index* en die hun statutaire zetel hebben of het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren in de Verenigde Staten van Amerika.

* *met "FTSE International Limited" als Benchmarkindexbeheerder. Sinds 1 januari 2021 wordt FTSE International Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die is verlengd tot 31 december 2025. Tijdens deze periode kan FTSE International Limited de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011.*

Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.

De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten en CDS'en kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico
- Risico van kleine beurskapitalisaties en gespecialiseerde of nichesectoren

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ één land wensen toe te voegen aan een bestaande gediversifieerde portefeuille;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ Volatiliteit kunnen verdragen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

Boekhoudkundige valuta

USD

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	1,75%	Nee	geen	0,40%
N	1,75%	Nee	0,75%	0,40%
Privilege	0,90%	Nee	geen	0,25%
I	0,85%	Nee	geen	0,20%

BNP Paribas Funds US Small Cap
korte naam BNP Paribas US Small Cap

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
U	1,75%	Nee	geen	0,40%
X	geen	Nee	geen	0,20%
X2	geen	Nee	geen	0,20%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum, behalve als de beurs van New York gesloten is.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders (2)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) (1)

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 20 december 1985 geïntroduceerd onder de naam 'DP America Growth Fund N.V.', een vennootschap van de Nederlandse Antillen, hernoemd tot 'Fortis Amerika Fonds Small Caps N.V.' op 24 november 1998.
Omvorming op 16 oktober 2000 in een sicav naar Luxemburgs recht (Deel I van de wet van 30 maart 1988).
Overdracht op 19 maart 2001 naar de sicav FORTIS L FUND (hernoemd tot BNP Paribas L1 op 1 augustus 2010) door oprichting van het compartiment 'Equity Small Caps USA'.
Absorptie op 12 februari 2007 van de klasse 'Classic' van de compartimenten 'Equity Mid Caps USA' en 'Equity Nasdaq' van de sicav Fortis L Fund.
Hernoemd tot 'Equity USA Small Cap' vanaf 1 september 2010.
Absorptie op 18 juli 2011 van het compartiment 'Equity USA Small Cap' van de Vennootschap.
Overdracht naar de Vennootschap op 17 mei 2013
Huidige naam sinds 30 augustus 2019.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Funds USD Money Market
korte naam BNP Paribas USD Money Market

Beleggingsdoelstelling

Het compartiment streeft naar het best mogelijke rendement in USD in lijn met de heersende geldmarktrente, over een periode van 3 maanden, en naar kapitaalbehoud in overeenstemming met die rentevoeten en een hoge mate van liquiditeit; de periode van 3 maanden stemt overeen met de aanbevolen beleggingstermijn van het compartiment.

Beleggingsbeleid

Het compartiment is een standaardgeldmarktfonds met variabele netto-inventariswaarde, zoals gedefinieerd in Verordening 2017/1131.
Het compartiment belegt met inachtneming van de limieten die zijn uiteengezet in Bijlage 1 van Deel 1 in een gediversifieerde portefeuille van in USD luidende geldmarktinstrumenten en deposito's bij kredietinstellingen, deelbewijzen of aandelen van kortlopende MMF's of andere standaard-MMF's in USD.
Financiële derivaten (zoals IRS) worden enkel gebruikt voor afdekking van de rente van het compartiment. De impact van deze financiële derivaten zal in acht worden genomen bij de berekening van de WAM.
Deze beleggingen moeten beantwoorden aan de portefeuilleregels die zijn uiteengezet in Bijlage 1 van Deel 1.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen in USD houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het compartiment, zoals uiteengezet in Deel I.

Het compartiment respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.

De gemiddelde ESG-score voor de portefeuilles van het compartiment is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum, dat bestaat uit alle emittenten van kortlopende schuld en geldmarktinstrumenten.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:
- Kredietrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Liquiditeitsrisico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:
- ✓ streven naar een zeer lage koersvolatiliteit en hoge verkoopbaarheid;
- ✓ voorrang geven aan het behoud van de reële waarde van het belegde kapitaal;
- ✓ Minimale marktrisico's willen nemen;
- ✓ Een beleggingshorizon van 3 maand hebben.

Boekhoudkundige valuta

USD

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)
Classic	0,50%	Nee	geen	0,15%
U	0,50%	Nee	geen	0,15%
Classic Plus	0,40%	Nee	geen	0,15%
Privilege	0,25%	Nee	geen	0,15%
I	0,20%	Nee	geen	0,10%
X	Geen	Nee	geen	0,10%

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk Luxemburgse en buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.
De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden, is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com
Voor elk actief aandeel is er een essentiële-informatiedocument beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

BNP Paribas Funds USD Money Market
korte naam BNP Paribas USD Money Market

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg en de Amerikaanse obligatiemarkten geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders [2]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [1]

(1) Als de vereffeningsdag een banksluitingsdag is, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens wanneer de "Vereffeningsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 27 maart 1990 geïntroduceerd onder de naam 'Short Term (Dollar)'.
Absorptie op 12 november 1999 van het compartiment 'USD Short Term' van de sicav PARIBAS INSTITUTIONS.
Hernoemd tot 'Short Term USD' vanaf 1 september 2010.
Absorptie op 21 maart 2011 van het compartiment 'Short Term USD' van de sicav BNP Paribas L1.
Hernoemd tot 'Money Market USD' vanaf 1 november 2012.
'I-CAP'-aandelen op 6 juni 2014 gesplitst in 1.000.
Op 8 januari 2016 is de klasse 'N-CAP' gefuseerd in de klasse 'Classic-CAP' van het compartiment.
Huidige naam sinds 30 augustus 2019.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

Wekelijkse rapportage

De wekelijkse rapportage wordt beschikbaar gesteld op de website www.bnpparibas-am.com. Na het compartiment en de aandelenklasse van hun keuze te hebben geselecteerd, krijgen de aandeelhouders toegang tot de wekelijkse rapportage in de rubriek '*Documenten*' van de website.

DEEL III
PRECONTRACTUELE INFORMATIEVERSTREKKINGEN VOOR DE FINANCIËLE PRODUCTEN DIE WORDEN VERMELD IN ARTIKEL 8, PARAGRAFEN 1, 2 EN 2A VAN DE SFDR EN ARTIKEL 6, EERSTE PARAGRAAF VAN DE TAXONOMIEVERORDENING
EN
IN ARTIKEL 9, PARAGRAFEN 1 TOT EN MET 4A VAN DE SFDR EN ARTIKEL 5, EERSTE PARAGRAAF VAN DE TAXONOMIEVERORDENING.

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 classificatiesyst-eem 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

Template precontractuele informatieverschaffing 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: BNP PARIBAS FUNDS AQUA

Identificatiecode juridische entiteiten(LEI): 2138005A2I2V32SRUZ61

DUURZAMEBELEGGINGSDOELSTELLING

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

- [x] Ja
- [ ] Nee

- [x] Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen : 51%
  - [x] In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
  - [x] in economisch activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- [x] Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: 1%
- [ ] Dit product promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben
  - [ ] met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
  - [ ] met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
  - [ ] met een sociale doelstelling
- [ ] Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

Wat is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product ?

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

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

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

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

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

Duurzaamheids -indicatoren meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt

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 de portefeuille van het financieel product dat belegd is in bedrijven met ten minste 20% van de omzet, winst of het belegd kapitaal in overeenstemming met de thema's van het financieel product;
- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat voldoet aan het Beleid inzake verantwoord ondernemen van BNP Paribas Asset Management (RBC Policy);
- Het percentage van de activa van het financiële product dat wordt gedekt door de ESG-analyse op basis van de bedrijfseigen ESG-methode van Impax Fundamental Score (exclusief aanvullende liquide activa);
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat belegd is in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening;
- Het percentage van de totale totale portefeuille van het financiële product Opbrengsten die 'EU-taxonomie' zijn zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2020/852.

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?

Om ervoor te zorgen dat de duurzame beleggingen die het financiële product van plan is te doen, geen wezenlijke schade berokkenen aan een doelstelling op het gebied van milieu of maatschappij, beoordeelt het financiële product elke belegging aan een reeks indicatoren van negatieve effecten door voor alle portefeuilleposities eigen fundamentele ESG-analyse uit te voeren. De ESG-analyse heeft tot doel de kwaliteit van de governancestructuren, de belangrijkste milieu- en sociale schade voor een bedrijf of emittent te identificeren en te beoordelen hoe goed deze schade wordt aangepakt en beheerd. De beleggingsbeheerder streeft naar een robuust beleid, processen, managementsystemen en incentives en naar adequate informatieverschaffing, al naargelang het geval. Daarnaast beoordeelt de beleggingsbeheerder alle in het verleden vastgestelde controverses. Vervolgens wordt voor elk bedrijf of elke emittent een bedrijfseigen globale ESG-score toegekend, rekening houdend met de hierna vermelde indicatoren, op basis van een kwalitatief oordeel. Het gewicht van elk van de drie pijlers E, S en G bedraagt in het scoringskader respectievelijk minimaal 20%. Als er niet voldoende ESG-kwaliteit wordt bereikt, wordt een bedrijf of emittent uitgesloten van het beleggingsuniversum van het financiële product. De beleggingsbeheerder acht het belangrijk om in gesprek te gaan met bedrijven en emittenten en om de toelichtingen en verslagen over bedrijven en emittenten te analyseren. Het ESG-proces is eigendom van de beleggingsbeheerder, maar de beleggingsbeheerder gebruikt extern ESG-onderzoek als input.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe-den, eerbieding van mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

In de fundamentele ESG-analyse van de beleggingsbeheerder wordt in de volgende indicator rekening gehouden met indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren: De gegevens die door de SFDR worden beschouwd om de relevante indicator te beoordelen, worden in de eerste alinea bij elke onderstaande indicator vermeld:

Verplichte indicatoren

Uitstoot van broeikasgassen, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit van de bedrijven in de investeringsportefeuille

Gegevens die in aanmerking worden genomen: Absolute scope 1, 2 en 3 BKG van een bedrijf en de bedrijfswaarde en omzet ervan.

Bedrijven worden getrapt op bedrijven die volledige openbaarmaking van Scopes 1, 2, 3 emissies over het grootste deel van hun activiteiten verschaffen; rapporteren over alle vier de pijlers die zijn voorgeschreven door de Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD); het hebben van een korte middellangetermijndoelstelling (3 + jaar), evenals een Net zero/Paris Agreement aligned/Science-gebaseerde langetermijndoelstelling (10-30 jaar) en gedetailleerde actieplannen versus die zonder openbaarmaking van emissierechten, geen doelen en geen duidelijke verbintenis om er een vast te stellen.

Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen

Gegevens die in aanmerking worden genomen: De blootstelling van een bedrijf aan de omzet uit fossiele brandstoffen.

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

Aandeel van niet-hernieuwbare energie in verbruik en productie en energieverbruik per klimaatsector met een hoge impact

Gegevens die in aanmerking worden genomen: Het totale energieverbruik en de totale productie van een bedrijf in de investeringsportefeuille, het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energiebronnen en de outputmetriek van een bedrijf in de investeringsportefeuille als basis voor energie-intensiteit.

Bedrijven worden aangestuurd tussen bedrijven die state-of-the-art beheerprocessen verzorgen en rapporteren voor alle belangrijke milieukwesties via gecertificeerde managementsystemen die verwijzen naar internationale of industriestandaarden, uitdagende langetermijn- en tussentijdse doelstellingen die relevant zijn voor belangrijke kwesties, relevante KPI's en rapportering in lijn met internationaal erkende kaders die zijn voorgeschreven door de International Sustainability Standards Board (ISSB), het Global Reporting Initiative (GRI) en de CDP, versus bedrijven met beperkte beheerprocessen en rapportering, bijvoorbeeld die alleen kwalitatieve KPI's en anekdotische toelichtingen verstrekken.

Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden

Gegevens worden beschouwd als de sites/activiteiten van een bedrijf waarin wordt belegd, in of in de buurt van biodiversiteitsgevoelige gebieden.

De beleggingsbeheerder gebruikt externe tools en onderzoek en eigen analyses om het beheer van natuurgerelateerde schade door bedrijven te beoordelen. De beleggingsbeheerder streeft naar beleggingen in bedrijven of emittenten die de schade hebben aangepakt met solide beleidsmaatregelen, processen, managementsystemen en prikkels die naar behoren worden geschaald om het belang van de schade aan te pakken. Geografische locatiegegevens en regionale blootstelling zijn niet altijd gemakkelijk beschikbaar of openbaar gemaakt door bedrijven en emittenten. De beleggingsbeheerder werkt samen met bedrijven om geolocatiegegevens te realiseren en de potentiële schade te beoordelen op de specifieke locaties van belang, zoals het benadrukken van habitats van Red List (de Internationale Unie voor de instandhouding van de natuur), beschermde gebieden en belangrijke biodiversiteitsgebieden in de omgeving.

Emissies in water, gevaarlijke afvalstoffen en verhouding radioactief afval

Gegevens die worden overwogen: De uitstoot van tonnen water door een bedrijf in de investeringsportefeuille en ton gevaarlijk afval en radioactief afval.

Bedrijven worden aangestuurd tussen bedrijven die state-of-the-art beheerprocessen leveren en rapporteren voor alle belangrijke milieukwesties via gecertificeerde managementsystemen die verwijzen naar internationale of industriestandaarden, uitdagende langetermijn- en interim-doelstellingen die relevant zijn voor belangrijke kwesties, relevante KPI's en rapportering die zijn afgestemd op internationaal erkende kaders zoals ISSB, GRI en CDP, versus bedrijven met beperkte beheerprocessen en rapportering, bijvoorbeeld met alleen kwalitatieve KPI's en anekdotische toelichtingen.

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

Betrokken gegevens: De betrokkenheid van een bedrijf bij schendingen van de UNGC-beginselen of OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

De beleggingsbeheerder filtert de beleggingen van het subfonds op de naleving van wereldwijde normen zoals de UN Global Compact principles en OECD Guidelines for Multinational Enterprises. Een externe onderzoeksleverancier wordt gebruikt om deze screeningactiviteit te ondersteunen. Een bedrijf dat deze internationale normen en normen overtreedt, wordt uitgesloten van het belegbare universum en gedesinvesteerd. Wanneer een bedrijf wordt gemarkeerd voor mogelijke inbreuken, zal de beleggingsbeheerder toezicht houden op en trachten in te schakelen, naargelang het geval.

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

Betrokken gegevens: Gevallen waarin een bedrijf in de investeringsportefeuille geen beleid heeft om toe te zien op de naleving van de UNGC-beginselen of OESO-richtlijnen.

De beleggingsbeheerder gebruikt externe tools en onderzoek om het bestaan/de niet-bestaan van dit beleid te bevestigen en om bedrijven te identificeren die niet voldoen aan geloofwaardige beleidsnormen op alle gebieden die met de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen spreken.

Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen

Gegevens die in aanmerking worden genomen: De gemiddelde brutouurwinst van een bedrijf waarin wordt geïnvesteerd, van de door mannen betaalde werknemers en van de door vrouwen betaalde werknemers, uitgedrukt in een percentage van het gemiddelde brutojaarresultaat van de door mannen betaalde werknemers.

Bedrijven worden beoordeeld op hun pay-equity door de salariskloof te herzien, zijn beschikbaar, naast een bredere reeks KPI's met betrekking tot Equality, Diversity & Inclusion (ED & I). Bedrijven worden gelaagd tussen bedrijven die state-of-the-art beheerprocessen aantonen en bedrijven die geen ED & I-openbaarmaking hebben.

Genderdiversiteit raad van bestuur

Gegevens die worden overwogen: Aantal vrouwen in de raad van bestuur en percentage vrouwelijke bestuursleden.

Bedrijven worden beoordeeld op hun genderdiversiteit in de raad van bestuur, naast andere sleutelrollen die de bedrijfsstrategie beïnvloeden, naast een bredere reeks maatstaven met betrekking tot leiderschapsdiversiteit. De ondernemingen worden aangestuurd tussen 40% -60% vrouwen in de raad van bestuur en in het uitvoerend management, en tonen diversiteit aan in belangrijke functies en vrouwen zonder vrouwen in de raad van bestuur of in het uitvoerend management.

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

Gegevens die in aanmerking worden genomen: De blootstelling van een bedrijf in de portefeuille aan controversiële wapens via activiteiten en eigendom.

Bedrijven worden gescreend op basis van hun bedrijfsactiviteit om ervoor te zorgen, door gebruik te maken van een combinatie van schermactiviteiten en het kwalitatieve oordeel van de beleggingsbeheerder, dat zij niet betrokken zijn bij de productie of productie van op maat gemaakte componenten, door gebruik te maken van, het repareren, in de verkoop stellen, verkopen, distribueren, importeren of exporteren, opslaan of vervoeren van controversiële of onderscheidende wapens zoals antipersoonsmijnen, submunitie, inert munitie en bepantsering die verarmd uranium of enig ander industrieel uranium bevatten, wapens die witte fosfor, biologische, chemische of nucleaire wapens bevatten. De beleggingsbeheerder tracht alle bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens uit te sluiten van beleggingen en gebruikt daarnaast een kwalitatieve beoordeling als onderdeel van de analyse. Als de beleggingsbeheerder van oordeel is dat een van deze activiteiten binnen een dochteronderneming plaatsvindt, wordt de directe moedermaatschappij ook geacht betrokken te zijn bij controversiële wapens als ze een meerderheidsbelang in de dochteronderneming heeft. Evenzo wordt, als één van de bovenvermelde activiteiten wordt vastgesteld binnen een moedermaatschappij, elke meerderheidsdochteronderneming van deze moedermaatschappij ook geacht betrokken te zijn.

Vrijwillige indicatoren

Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de CO2-uitstoot te verminderen

Gegevens die worden overwogen: Instances where an investee company is lacking of all of the following: Near term GHG reduction target, long term GHG reduction target (10 + years), science based GHG reduction target, Net Zero commitment.

De beleggingsbeheerder zoekt actief naar contacten met bedrijven om de implementatie van effectieve prestatiebeheersystemen aan te moedigen, met als doel basisgegevens over broeikasgasemissies vast te stellen (scope 1, 2 en 3), op wetenschap gebaseerde

langetermijndoelstellingen voor CO2-reductie vast te stellen met een levensvatbaar actieplan om deze doelstellingen te verwezenlijken en regelmatig te rapporteren.

Watergebruik en recycling

Gegevens in aanmerking genomen: Het operationele waterverbruik van een bedrijf in de investeringsportefeuille (kubieke meters water verbruikt) en het watermanagement (percentage gerecycled water en hergebruikt water).

Bedrijven worden aangestuurd tussen bedrijven die state-of-the-art beheerprocessen leveren en rapporteren voor alle belangrijke milieukwesties via gecertificeerde managementsystemen die verwijzen naar internationale of industriestandaarden, uitdagende langetermijn- en interim-doelstellingen die relevant zijn voor belangrijke kwesties, relevante KPI's en rapportering die zijn afgestemd op internationaal erkende kaders zoals ISSB, GRI en CDP, versus bedrijven met beperkte beheerprocessen en rapportering, bijvoorbeeld met alleen kwalitatieve KPI's en anekdotische toelichtingen.

Aantal veroordelingen en bedrag van boetes wegens overtreding van anti-corruptie en anti-omkopingswetten

Gegevens die worden overwogen: Aantal veroordelingen per ernstgraad van een bedrijf in de afgelopen drie tot vijf jaar (drie jaar voor kleine controverses of incidenten; vijf jaar voor meer significante controverses of incidenten).

De materialiteit en ernst van veroordelingen en boetes voor de schending van de anti-corruptie en anti-omkopingswetten worden beoordeeld in het kader van de fundamentele ESG-analyse.

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 beleggingsbeheerder maakt gebruik van een Global Standards Screening waarin de impact van bedrijven op stakeholders wordt beoordeeld en de mate waarin een bedrijf schendingen van internationale normen en normen veroorzaakt, eraan bijdraagt of ermee verbonden is. Het onderliggende onderzoek omvat beoordelingen van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de beginselen van het Global Compact van de VN, de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP's). Een bedrijf dat deze internationale normen en normen overtreedt, wordt uitgesloten van het belegbare universum en gedesinvesteerd. Wanneer een bedrijf wordt gemarkeerd voor mogelijke inbreuken, zal de beleggingsbeheerder toezicht houden op en trachten in te schakelen, naargelang het geval.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja,

Het subfonds beschouwt de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door het identificeren, beoordelen en beheren van negatieve effecten van portefeuillegerelateerde beleggingsbeslissingen op milieu-, sociale en personeelszaken, respect voor de mensenrechten en bestrijding van omkoping en corruptie.

Het volgende illustreert hoe deze blootstelling bedoeld is om te worden beheerd, na identificatie en beoordeling, rekening houdend met elk van de bovengenoemde verplichte en vrijwillige indicatoren.

1. Alle bedrijven en andere emittenten moeten voldoen aan de financiële en ESG-criteria alvorens in de lijst van beleggingsbare bedrijven van het subfonds te worden opgenomen. Wanneer alle gegevens worden verzameld, wordt een ESG-rapport geschreven en een bedrijfseigen totale ESG-score toegekend. Als er niet voldoende ESG-kwaliteit wordt bereikt, wordt een bedrijf of emittent uitgesloten van het beleggingsuniversum. In gevallen waarin een bedrijf een lage ESG-score heeft, maar niet geacht wordt aanzienlijke schade te berokkenen en niet wordt uitgesloten, zal het bedrijf om redenen van risicobeheer een gemaximaliseerde positie in de portefeuille hebben. De beleggingsbeheerder streeft er niet naar een bepaald aantal of een bepaald percentage van bedrijven of emittenten uit te sluiten, maar tracht veeleer een absoluut niveau van ESG-kwaliteit op basis van een kwalitatieve beoordeling.

2. Bottom-up-dialoog tussen bedrijven en emittenten: In het kader van de lopende, bedrijfseigen ESG-analyse van de beleggingsbeheerder, identificeert het bedrijf en emittenten specifieke zaken en risico's en houdt het zich actief bezig met bedrijven en emittenten over deze zaken. Voor bottom-up bedrijfsspecifieke opdrachten is het doel doorgaans het probleem op te lossen of te verbeteren dat is geïdentificeerd in het kader van ESG-analyse en wanneer dat doel is bereikt, wordt verplaatst naar de volgende doelstelling of wordt de opdracht onderbroken.

Top-down strategische betrokkenheid: Elk jaar beoordeelt en beschrijft de beleggingsbeheerder de betrokkenheidsprioriteiten voor de komende 12 maanden. Deze prioriteiten zijn gebaseerd op marktontwikkelingen en opkomende duurzaamheidskwesties die relevant en materieel worden geacht voor bedrijven en emittenten. De beleggingsbeheerder identificeert vervolgens de bedrijven en emittenten waarvan hij meent dat ze het meest blootgesteld zijn aan deze onderwerpen en richt zijn betrokkenheid op specifieke bedrijven en emittenten. Voor de strategische engagementsgebieden stelt de beleggingsbeheerder specifieke stappen op als doelstellingen die hij tracht te bereiken met de engagement-initiatieven. De strategische betrokkenheidsgebieden hebben analisten toegewezen als leads voor elk van de gebieden van betrokkenheid.

3. Als de beleggingsbeheerder niet-beheerde risico's identificeert en zijn gebruikelijke managementbenadering van betrokkenheid geen positieve resultaten oplevert, neemt zijn escalatiebeleid in acht.

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

- Op zoek naar alternatieve of meer senior contacten binnen het bedrijf of de emittent
- Intervening of samengaan met andere aandeelhouders
- Samenwerking met andere instellingen of organisaties (multistakeholder)
- de kwestie en/of gezamenlijke engagement-initiatieven met betrekking tot het probleem in kaart te brengen via institutionele platforms en/of
- Het indienen of medeindienen van resoluties op Algemene Vergaderingen

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

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

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissing-en op basis van factoren als beleggingsdoelstell-ingen en risicotolerantie.

Dit Product wordt actief beheerd. De benchmark MSCI World (EUR) NR wordt uitsluitend gebruikt om prestaties te vergelijken. Het Product is niet gebonden aan een benchmark en de prestaties van het Product kunnen aanzienlijk afwijken van die van de benchmark.

Het Product streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door te beleggen in aandelen uitgegeven door wereldwijde bedrijven die hun activiteiten in water en/of aanverwante sectoren uitoefenen. Deze sectoren omvatten, maar zijn niet beperkt tot: Waterinfrastructuur (netwerk, gebouwen en industriële uitrusting, infrastructuurdiensten en irrigatie), waterbehandeling (filtratie, traditionele behandeling, efficiëntie, testen en monitoring) en nutsvoorzieningen.

Het kan zijn blootgesteld aan het Chinese vasteland door te beleggen in Chinese A-aandelen via de Stock Connect.

Het Product kan worden blootgesteld aan opkomende markten tot 30% van zijn vermogen, inclusief blootstelling aan China.

Het beleggingsteam past ook het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria zoals, maar niet beperkt tot, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, eerbiediging van de mensenrechten, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, bij elke stap van het beleggingsproces van het Product.

Het Product volgt de duurzame thematische benadering, wat betekent dat het belegt in bedrijven of projecten die producten, diensten of activiteiten positief bijdragen aan de ecologische en/of sociale uitdagingen waarmee het thema wordt geconfronteerd.
Het Product streeft ernaar kapitaal toe te wijzen aan specifieke thema's van de transitie naar een duurzamere economie en te profiteren van de verwachte toekomstige groei in deze thema's.
Deze benadering wordt toegepast om consequent te voorkomen dat ten minste 25% van het beleggingsuniversum bedrijven zijn die deel uitmaken van de wereldwijde waterwaardeketen.
Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten, zoals het ESG-beleggingsrisico zoals gedefinieerd door de vermogensbeheerder.
De elementen van de beleggingsstrategie om de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product te verwezenlijken, zoals hierna beschreven, worden systematisch geïntegreerd in het hele beleggingsproces.

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)

- Het financiële product moet in het kader van zijn beleggingsbeleid voldoen aan de in het SRI-referentiekader vastgestelde lijst van uitsluitingscriteria van maart 2024. Deze lijst is toegankelijk via de volgende link: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/2895a45a-bb7a-44f6-8e48-990be2616498/

- Het financiële product belegt in bedrijven met ten minste 20% van de inkomsten die overeenstemmen met de thematiek van het financiële product;
- Het beleggingsuniversum van het financiële product is gereduceerd met een minimum van 25% door de uitsluiting van effecten met een lage ESG score en toepasbare uitsluitingen.

- Het financiële product moet ten minste 90% van zijn activa (met uitzondering van aanvullende liquide middelen) omvatten die vallen onder de ESG-analyse op basis van de bedrijfseigen ESG-methode van Impax Fundamental Score;

- De broeikasgasintensiteit van de ondernemingen in portefeuille is lager dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 3).

- De verhouding van het financieel product tot de beleggingen in ondernemingen in de investeringsportefeuille zonder gedragscode van leveranciers is lager dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (vrijwillige sociale PAI 4).

- Het financiële product belegt ten minste 85% van zijn portefeuille in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening. Criteria om een belegging te kwalificeren als "duurzame belegging" en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels worden in het hoofddeel van het Prospectus vermeld.

- Het financiële product belegt ten minste 2% van zijn activa in bedrijven die vallen onder de "EU-taxonomie".

Pratijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloni-ng en naleving van de belastingwetgevi-ng.

Wat is het beleid om pratijken op het bedied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Pre-investering

De beleggingsbeheerder analyseert de governancestructuren van bedrijven, rekening houdend met de gemeenschappelijke en beste wereldwijde praktijken voor governance en het identificeren van potentiële uitschieters. Zodra de governance- en andere ESG-analysegegevens zijn verzameld, wordt een ESG-verslag opgesteld en wordt een bedrijfseigen ESG-score toegekend als onderdeel van de fundamentele ESG-analyse zoals hierboven beschreven.

Post investering

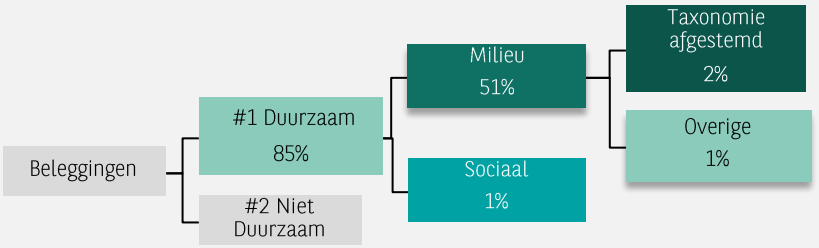
De stemming bij volmacht van de beleggingsbeheerder heeft voornamelijk betrekking op governancekwesties zoals de verkiezing van bestuurders, bestuursstructuren en beheervergoedingen. Indien dit praktisch haalbaar is, tracht de beleggingsbeheerder een dialoog aan te gaan met de onderneming in de investeringsportefeuille alvorens te stemmen tegen de aanbeveling van het management inzake een AGM-besluit. De beleggingsbeheerder is ook het hele jaar door in dialoog met bedrijven om de voorgestelde governancestructuren te bespreken en toe te lichten.

Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

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

Het minimale aandeel van de beleggingen dat wordt gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, in overeenstemming met de bindende elementen van zijn beleggingsstrategie is 85%.

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;



1 Duurzaam dekt duurzaam investeringen met ecologische of sociale doelstellingen.

2 Niet duurzaam omvat beleggingen die niet kwalificeren als duurzame beleggingen.

Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzamebeleggingsdoelstelling behaald?

Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer, afdekking en/of beleggingsdoeleinden, indien van toepassing. Ofwel worden deze instrumenten niet gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling van het product te behalen, ofwel worden ze afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product.

- De operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

De mate waarin duurzame beleggingen met een milieudoelstelling bijdragen tot de milieudoelstellingen van artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852; mitigatie van klimaatverandering, aanpassing aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging en/of de bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen en in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie worden vermeld in de twee onderstaande grafieken in het document.

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen. Verdere verdere prospectus en taxonomie alignment verplichtingen updates zullen dienovereenkomstig worden gemaakt.

Economische activiteiten die niet door de taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk milieuschadelijk of onhoudbaar. Bovendien maken alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan milieu- en sociale doelstellingen nog geen deel uit van de Taxonomieverordening.

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.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoent[1]?

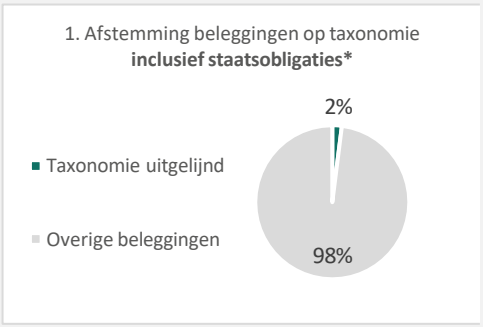
☐ Ja:

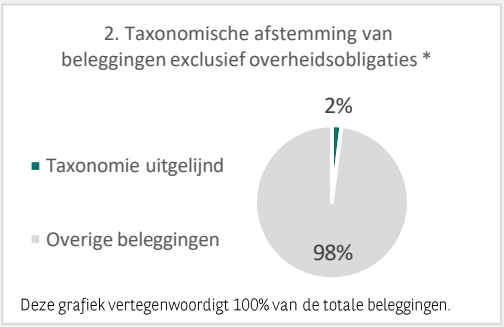
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ 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.*

[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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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 minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Niet van toepassing.

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

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet op de EU-taxonomie is afgestemd, bedraagt 1%.

Het doel van de beleggingsbeheerder is niet te beletten dat het product belegt in taxonomiegebonden activiteiten in het kader van de beleggingsstrategie van het product.

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen. Ondertussen zal het financiële product investeren in duurzame investeringen met een milieudoelstelling die niet aansluit bij de EU-taxonomie.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Het minimale aandeel maatschappelijk duurzame beleggingen binnen het financiële product is 1%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet-duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimimwaarborgen?

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

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

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

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.

Referentie-benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzamebeleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- *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.

- *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 na de keuze voor het betreffende land en rechtstreeks in de rubriek "Informatieverschaffing over duurzaamheid"

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)

Productbenaming **BNP Paribas Funds Asia ex-Japan Equity**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
213800T6J6BRQZ2FLB50

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 20% 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**

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.

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-methodologie. Ook wordt er belegd in emittenten die blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector toepassen.

Het financiële product tracht zijn ESG-profiel te verbeteren in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

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.

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 de door dit financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten:

- Het percentage van de portefeuille dat in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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

- De gemiddelde portefeuille Carbon Footprint van het subfonds ten opzichte van de gemiddelde portefeuille Carbon Footprint van zijn beleggingsuniversum, nadat ten minste 15% van de effecten met de hoogste koolstofvoetafdruk is verwijderd

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame

belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

- **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.

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 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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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 beleggingsstrategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.
Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden. Emittenten die hun fundamentele verplichtingen op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie niet nakomen, worden uitgesloten uit het beleggingsuniversum. Het interne sectorbeleid met betrekking tot bedrijven die actief zijn op gevoelige domeinen (controversiële wapens, asbest, mijnbouw, palmolie enz.) wordt uitgevoerd om de bedrijven met de slechtste praktijken te identificeren en uit te sluiten.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een aanzienlijk beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Daarnaast baseert de Beleggingsbeheerder zich op de interne methodiek voor duurzaam beleggen, zoals omschreven in het antwoord op de vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk wil doen en hoe dragen de duurzame beleggingen bij tot die doelstellingen', om

emittenten te bepalen die bijdragen tot ecologische en/of sociale doelstellingen.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten waaronder de ESG-beleggingsrisicocriteria, zoals gedefinieerd door de beleggingsbeheerder.

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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- Te allen tijde zal, ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoen aan de ESG-analyse op basis van de eigen ESG-methodologie

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum na het elimineren van ten minste 20% van de effecten met de laagste ESG-score

- Het financiële product moet de gemiddelde koolstofvoetafdruk van de portefeuille hoger hebben dan de gemiddelde koolstofvoetafdruk van de portefeuille van zijn beleggingsuniversum, nadat ten minste 15% van de effecten met de hoogste koolstofvoetafdruk is verwijderd.

- Het financiële product belegt ten minste 20% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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

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

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

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

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

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

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

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

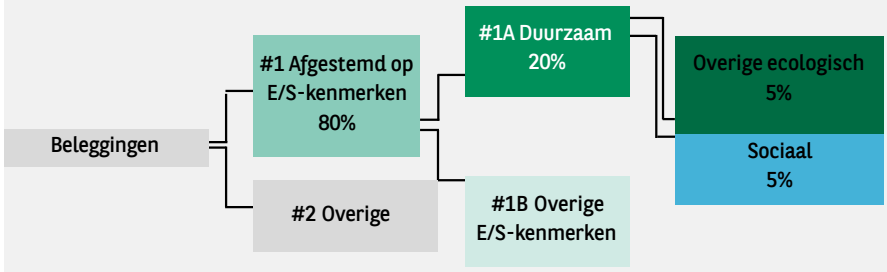
Ten minste 80% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 20%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld 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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

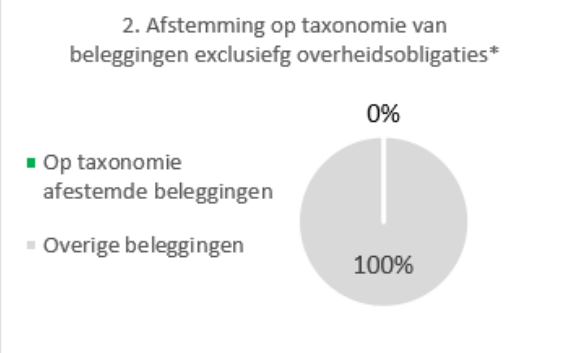
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 5%.

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?

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)

Productbenaming BNP PARIBAS FUNDS ASIA TECH INNOVATORS

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
2138002NLJYL7BY3TD64

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 20% 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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: de onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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).

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?**

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

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 in overeenstemming is met het RBC-beleid.

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie,

wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe

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.

den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 75% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het financiële product belegt ten minste 20% 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?

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

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.

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

Ten minste 65% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van

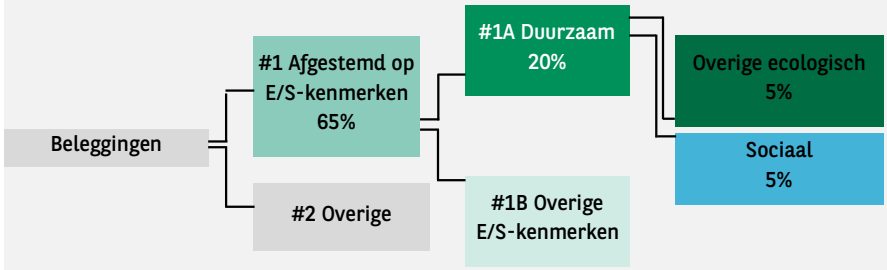
de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 20%.

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

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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

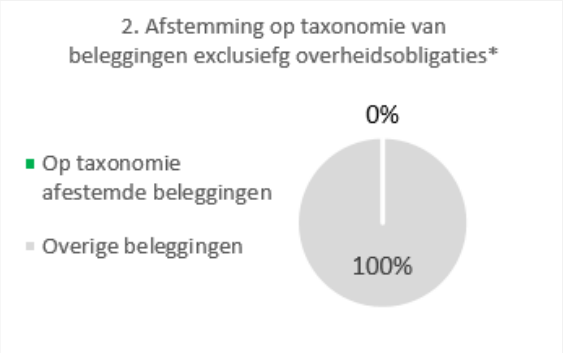
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 5%.

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?

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.

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: BNP PARIBAS FUNDS BELGIUM EQUITY **Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 213800BRCYE43XEY3B98**

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 blijk geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector toepassen.

De ESG-prestaties van een emittent worden beoordeeld aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke [illegible] [illegible]

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 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

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.

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 blijk geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: de onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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).

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?

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

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 in overeenstemming is met het RBC-beleid.

- 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

- De gemiddelde portefeuille Carbon Footprint van het subfonds ten opzichte van de gemiddelde portefeuille Carbon Footprint van zijn beleggingsuniversum, nadat ten minste 15% van de effecten met de hoogste koolstofvoetafdruk is verwijderd

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie,

wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe

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.

den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het financiële product moet de gemiddelde portefeuille Carbon Footprint van de portefeuille hoger hebben dan de gemiddelde koolstofvoetafdruk van de portefeuille van zijn beleggingsuniversum, nadat ten minste 15% van de effecten met de hoogste koolstofvoetafdruk is verwijderd.

- 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?

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.

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

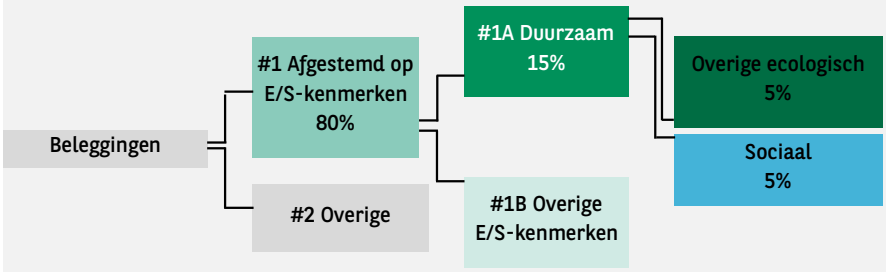
Ten minste 80% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 15%.

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

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



#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 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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

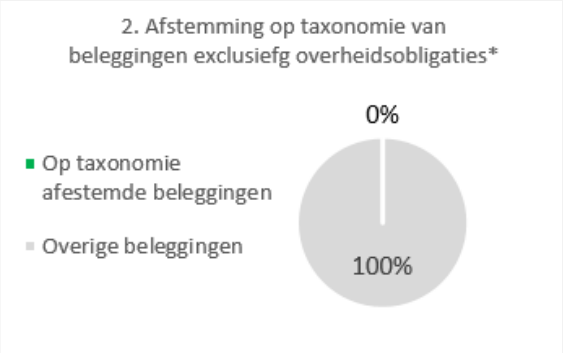
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 5%.

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?

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.

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 BNP PARIBAS FUNDS BRAZIL EQUITY

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
213800YRIJQPLH7A1X21

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 23% 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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: de onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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).

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?**

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

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 in overeenstemming is met het RBC-beleid.

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie,

wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe

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.

den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 75% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het financiële product belegt ten minste 23% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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

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

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

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

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

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

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

Ten minste 65% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van

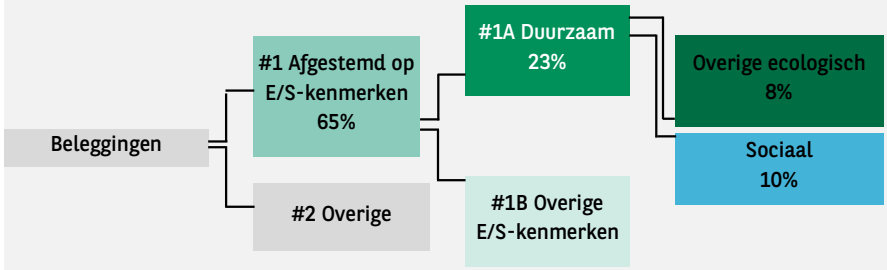
de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 23%.

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

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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

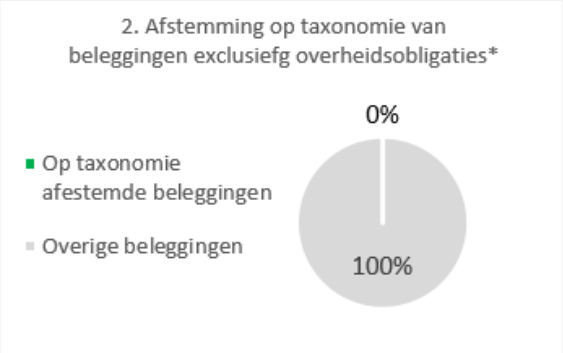
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 8%.

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 10%.

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.

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 BNP PARIBAS FUNDS CHINA A-SHARES

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
213800E4UA5UJR4RC490

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
- [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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: de onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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).

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?**

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

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 in overeenstemming is met het RBC-beleid.

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie,

wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe

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.

den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 75% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- 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.

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

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

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.

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

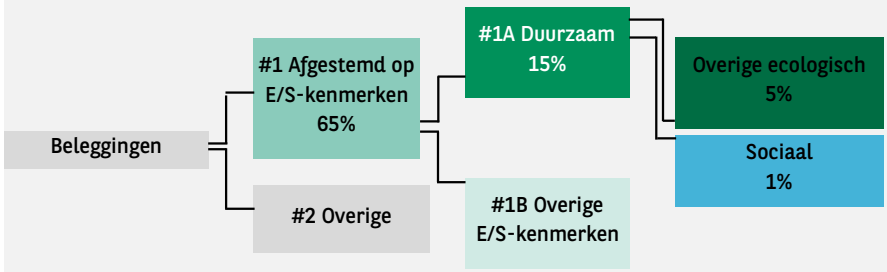
Ten minste 65% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van

de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 15%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld 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.

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.

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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

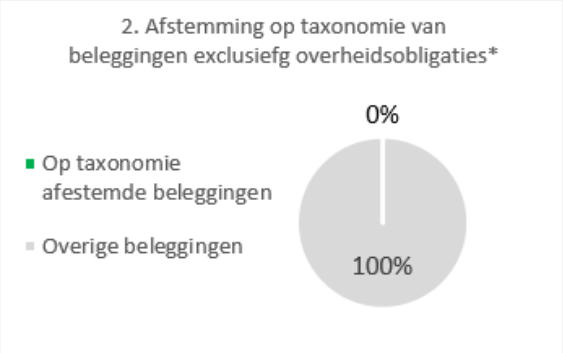
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 5%.

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 1%.

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.

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 BNP PARIBAS FUNDS CHINA EQUITY

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
213800OH7ZWAA6D12V59

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
- [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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: de onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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).

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?**

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

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 in overeenstemming is met het RBC-beleid.

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie,

wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe

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.

den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 75% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- 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?

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.

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

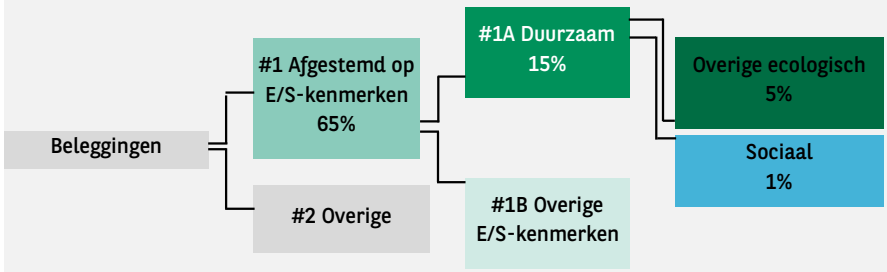
Ten minste 65% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van

de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 15%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld 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.

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.

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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

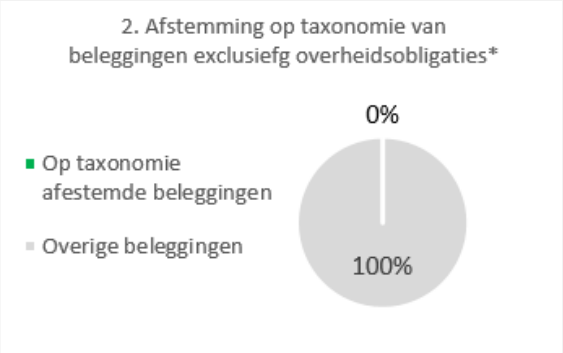
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 5%.

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 1%.

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.

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 **EUtaxonomie** is een classificatiesyst-eem 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 informatieverschaffing 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: BNP PARIBAS FUNDS CLIMATE CHANGE Identificatiecode juridische entiteiten(LEI): 213800MFG2F3TMBPXF95

DUURZAMEBELEGGINGSDOELSTELLING

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

- [x] Ja
- [ ] Nee

- [x] Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen : 35%
  - [x] In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
  - [x] in economisch activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- [x] Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: 1%
- [ ] Dit product **promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben
  - [ ] met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
  - [ ] met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
  - [ ] met een sociale doelstelling
- [ ] Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

Wat is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product ?

De duurzame beleggingsdoelstelling van BNP Paribas Climate Change is het helpen of versnellen van de transitie naar een duurzamere economie door de focus te leggen op uitdagingen in verband met klimaatverandering.

Dit subfonds belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door wereldwijde bedrijven die actief zijn in activiteiten die gericht zijn op oplossingen om de klimaatverandering aan te pakken.

Deze activiteiten omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- Oplossingen voor het verminderen van de effecten van klimaatverandering - Alternatieve energie, energiemanagement & efficiëntie, transportoplossingen, duurzame voeding & landbouw, efficiënt hulpbronnengebruik en afvalbeheer;
- Oplossingen voor het aanpakken van de directe gevolgen van klimaatverandering - Energiesystemen Resilience, Water Supply Resilience, Agriculture, Aquaculture & Forestry Resilience, and Other Infrastructure Resilience;
- Oplossingen voor het aanpakken van andere uitdagingen die voortvloeien uit klimaatverandering - Informatie & Communicatie (Business Continuity Solutions en Weather Monitoring & Forecasting), Financiële Diensten, Gezondheidszorg en Andere Diensten.
- Duurzame beleggingen die ten grondslag liggen aan het financiële product dragen bij aan de milieudoelstellingen die zijn uiteengezet in artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852: Mitigatie van klimaatverandering, aanpassing aan klimaatverandering, het duurzame gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging en/of de bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen.

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

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt

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 de portefeuille van het financieel product dat belegd is in bedrijven met ten minste 50% van de omzet, winst of het belegd kapitaal in overeenstemming met de thema's van het financieel product;
- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat voldoet aan het Beleid inzake verantwoord ondernemen van BNP Paribas Asset Management (RBC Policy);
- Het percentage van de activa van het financiële product dat wordt gedekt door de ESG-analyse op basis van de bedrijfseigen ESG-methode van Impax Fundamental Score (exclusief aanvullende liquide activa);
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat belegd is in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening;
- Het percentage van de totale totale portefeuille van het financiële product Opbrengsten die 'EU-taxonomie' zijn zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2020/852.

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?

Om ervoor te zorgen dat de duurzame beleggingen die het financiële product van plan is te doen, geen wezenlijke schade berokkenen aan een doelstelling op het gebied van milieu of maatschappij, beoordeelt het financiële product elke belegging aan een reeks indicatoren van negatieve effecten door voor alle portefeuilleposities eigen fundamentele ESG-analyse uit te voeren. De ESG-analyse heeft tot doel de kwaliteit van de governancestructuren, de belangrijkste milieu- en sociale schade voor een bedrijf of emittent te identificeren en te beoordelen hoe goed deze schade wordt aangepakt en beheerd. De beleggingsbeheerder streeft naar een robuust beleid, processen, managementsystemen en incentives en naar adequate informatieverschaffing, al naargelang het geval. Daarnaast beoordeelt de beleggingsbeheerder alle in het verleden vastgestelde controverses. Vervolgens wordt voor elk bedrijf of elke emittent een bedrijfseigen globale ESG-score toegekend, rekening houdend met de hierna vermelde indicatoren, op basis van een kwalitatief oordeel. Als er niet voldoende ESG-kwaliteit wordt bereikt, wordt een bedrijf of emittent uitgesloten van het beleggingsuniversum van het financiële product. De beleggingsbeheerder acht het belangrijk om in gesprek te gaan met bedrijven en emittenten en om de toelichtingen en verslagen over bedrijven en emittenten te analyseren. Het

ESG-proces is eigendom van de beleggingsbeheerder, maar de beleggingsbeheerder gebruikt extern ESG-onderzoek als input.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe-den, eerbieding van mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

In de fundamentele ESG-analyse van de beleggingsbeheerder wordt in de volgende indicator rekening gehouden met indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren: De gegevens die door de SFDR worden beschouwd om de relevante indicator te beoordelen, worden in de eerste alinea bij elke onderstaande indicator vermeld:

Verplichte indicatoren

Uitstoot van broeikasgassen, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit van de bedrijven in de investeringsportefeuille

Gegevens die in aanmerking worden genomen: Absolute scope 1, 2 en 3 BKG van een bedrijf en de bedrijfswaarde en omzet ervan.

Bedrijven worden getrapt op bedrijven die volledige openbaarmaking van Scopes 1, 2, 3 emissies over het grootste deel van hun activiteiten verschaffen; rapporteren over alle vier de pijlers die zijn voorgeschreven door de Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD); het hebben van een korte middellangetermijndoelstelling (3 + jaar), evenals een Net zero/Paris Agreement aligned/Science-gebaseerde langetermijndoelstelling (10-30 jaar) en gedetailleerde actieplannen versus die zonder openbaarmaking van emissierechten, geen doelen en geen duidelijke verbintenis om er een vast te stellen.

Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen

Gegevens die in aanmerking worden genomen: De blootstelling van een bedrijf aan de omzet uit fossiele brandstoffen.

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

Aandeel van niet-hernieuwbare energie in verbruik en productie en energieverbruik per klimaatsector met een hoge impact

Gegevens die in aanmerking worden genomen: Het totale energieverbruik en de totale productie van een bedrijf in de investeringsportefeuille, het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energiebronnen en de outputmetriek van een bedrijf in de investeringsportefeuille als basis voor energie-intensiteit.

Bedrijven worden aangestuurd tussen bedrijven die state-of-the-art beheerprocessen verzorgen en rapporteren voor alle belangrijke milieukwesties via gecertificeerde managementsystemen die verwijzen naar internationale of industriestandaarden, uitdagende langetermijn- en tussentijdse doelstellingen die relevant zijn voor belangrijke kwesties, relevante KPI's en rapportering in lijn met internationaal erkende kaders die zijn voorgeschreven door de International Sustainability Standards Board (ISSB), het Global Reporting Initiative (GRI) en de CDP, versus bedrijven met beperkte beheerprocessen en rapportering, bijvoorbeeld die alleen kwalitatieve KPI's en anekdotische toelichtingen verstrekken.

Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden

Gegevens worden beschouwd als de sites/activiteiten van een bedrijf waarin wordt belegd, in of in de buurt van biodiversiteitsgevoelige gebieden.

De beleggingsbeheerder gebruikt externe tools en onderzoek en eigen analyses om het beheer van natuurgerelateerde schade door bedrijven te beoordelen. De beleggingsbeheerder streeft naar beleggingen in bedrijven of emittenten die de schade hebben aangepakt met solide beleidsmaatregelen, processen, managementsystemen en prikkels die naar behoren worden geschaald om het belang van de schade aan te pakken. Geografische locatiegegevens en regionale blootstelling zijn niet altijd gemakkelijk beschikbaar of openbaar gemaakt door bedrijven en emittenten. De beleggingsbeheerder werkt samen met bedrijven om geolocatiegegevens te realiseren en de potentiële schade te beoordelen op de specifieke locaties van belang, zoals het benadrukken van habitats van Red List (de Internationale Unie voor de instandhouding van de natuur), beschermde gebieden en belangrijke biodiversiteitsgebieden in de omgeving.

Emissies in water, gevaarlijke afvalstoffen en verhouding radioactief afval

Gegevens die worden overwogen: De uitstoot van tonnen water door een bedrijf in de investeringsportefeuille en ton gevaarlijk afval en radioactief afval.

Bedrijven worden aangestuurd tussen bedrijven die state-of-the-art beheerprocessen leveren en rapporteren voor alle belangrijke milieukwesties via gecertificeerde managementsystemen die verwijzen naar internationale of industriestandaarden, uitdagende langetermijn- en interim-doelstellingen die relevant zijn voor belangrijke kwesties, relevante KPI's en rapportering die zijn afgestemd op internationaal erkende kaders zoals ISSB, GRI en CDP, versus bedrijven met beperkte beheerprocessen en rapportering, bijvoorbeeld met alleen kwalitatieve KPI's en anekdotische toelichtingen.

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

Betrokken gegevens: De betrokkenheid van een bedrijf bij schendingen van de UNGC-beginselen of OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

De beleggingsbeheerder filtert de beleggingen van het subfonds op de naleving van wereldwijde normen zoals de UN Global Compact principles en OECD Guidelines for Multinational Enterprises. Een externe onderzoeksleverancier wordt gebruikt om deze screeningactiviteit te ondersteunen. Een bedrijf dat deze internationale normen en normen overtreedt, wordt uitgesloten van het belegbare universum en gedesinvesteerd. Wanneer een bedrijf wordt gemarkeerd voor mogelijke inbreuken, zal de beleggingsbeheerder toezicht houden op en trachten in te schakelen, naargelang het geval.

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

Betrokken gegevens: Gevallen waarin een bedrijf in de investeringsportefeuille geen beleid heeft om toe te zien op de naleving van de UNGC-beginselen of OESO-richtlijnen.

De beleggingsbeheerder gebruikt externe tools en onderzoek om het bestaan/de niet-bestaan van dit beleid te bevestigen en om bedrijven te identificeren die niet voldoen aan geloofwaardige beleidsnormen op alle gebieden die met de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen spreken.

Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen

Gegevens die in aanmerking worden genomen: De gemiddelde brutouurwinst van een bedrijf waarin wordt geïnvesteerd, van de door mannen betaalde werknemers en van de door vrouwen betaalde werknemers, uitgedrukt in een percentage van het gemiddelde brutojaarresultaat van de door mannen betaalde werknemers.

Bedrijven worden beoordeeld op hun pay-equity door de salariskloof te herzien, zijn beschikbaar, naast een bredere reeks KPI's met betrekking tot Equality, Diversity & Inclusion (ED & I). Bedrijven worden gelaagd tussen bedrijven die state-of-the-art beheerprocessen aantonen en bedrijven die geen ED & I-openbaarmaking hebben.

Genderdiversiteit raad van bestuur

Gegevens die in aanmerking worden genomen: Aantal vrouwen in de raad van bestuur en percentage vrouwelijke bestuursleden.

Bedrijven worden beoordeeld op hun genderdiversiteit in de raad van bestuur, naast andere sleutelrollen die de bedrijfsstrategie beïnvloeden, naast een bredere reeks maatstaven met betrekking tot leiderschapsdiversiteit. De ondernemingen worden aangestuurd tussen 40% -60% vrouwen in de raad van bestuur en in het uitvoerend management, en tonen diversiteit aan in belangrijke functies en vrouwen zonder vrouwen in de raad van bestuur of in het uitvoerend management.

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

Gegevens die in aanmerking worden genomen: De blootstelling van een bedrijf in de portefeuille aan controversiële wapens via activiteiten en eigendom.

Bedrijven worden gescreend op basis van hun bedrijfsactiviteit om ervoor te zorgen, door gebruik te maken van een combinatie van schermactiviteiten en het kwalitatieve oordeel van de beleggingsbeheerder, dat zij niet betrokken zijn bij de productie of productie van op maat gemaakte componenten, door gebruik te maken van, het repareren, in de verkoop stellen, verkopen, distribueren, importeren of exporteren, opslaan of vervoeren van controversiële of onderscheidende wapens zoals antipersoonsmijnen, submunitie, inert munitie en bepantsering die verarmd uranium of enig ander industrieel uranium bevatten, wapens die witte fosfor, biologische, chemische of nucleaire wapens bevatten. De beleggingsbeheerder tracht alle bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens uit te sluiten van beleggingen en gebruikt daarnaast een kwalitatieve beoordeling als onderdeel van de analyse. Als de beleggingsbeheerder van oordeel is dat een van deze activiteiten binnen een dochteronderneming plaatsvindt, wordt de directe moedermaatschappij ook geacht betrokken te zijn bij controversiële wapens als ze een meerderheidsbelang in de dochteronderneming heeft. Evenzo wordt, als één van de bovenvermelde activiteiten wordt vastgesteld binnen een moedermaatschappij, elke meerderheidsdochteronderneming van deze moedermaatschappij ook geacht betrokken te zijn.

Vrijwillige indicatoren

Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de CO2-uitstoot te verminderen

Gegevens die in aanmerking worden genomen: Instances where an investee company is lacking of all of the following: Near term GHG reduction target, long term GHG reduction target (10 + years), science based GHG reduction target, Net Zero commitment.

De beleggingsbeheerder zoekt actief naar contacten met bedrijven om de implementatie van effectieve prestatiebeheersystemen aan te moedigen, met als doel basisgegevens over broeikasgasemissies vast te stellen (scope 1, 2 en 3), op wetenschap gebaseerde

langetermijndoelstellingen voor CO2-reductie vast te stellen met een levensvatbaar actieplan om deze doelstellingen te verwezenlijken en regelmatig te rapporteren.

Watergebruik en recycling

Gegevens in aanmerking genomen: Het operationele waterverbruik van een bedrijf in de investeringsportefeuille (kubieke meters water verbruikt) en het watermanagement (percentage gerecycled water en hergebruikt water).

Bedrijven worden aangestuurd tussen bedrijven die state-of-the-art beheerprocessen leveren en rapporteren voor alle belangrijke milieukwesties via gecertificeerde managementsystemen die verwijzen naar internationale of industriestandaarden, uitdagende langetermijn- en interim-doelstellingen die relevant zijn voor belangrijke kwesties, relevante KPI's en rapportering die zijn afgestemd op internationaal erkende kaders zoals ISSB, GRI en CDP, versus bedrijven met beperkte beheerprocessen en rapportering, bijvoorbeeld met alleen kwalitatieve KPI's en anekdotische toelichtingen.

Aantal veroordelingen en bedrag van boetes wegens overtreding van anti-corruptie en anti-omkopingswetten

Gegevens die in aanmerking worden genomen: Aantal veroordelingen per ernstgraad van een bedrijf in de afgelopen drie tot vijf jaar (drie jaar voor kleine controverses of incidenten; vijf jaar voor meer significante controverses of incidenten).

De materialiteit en ernst van veroordelingen en boetes voor de schending van de anti-corruptie en anti-omkopingswetten worden beoordeeld in het kader van de fundamentele ESG-analyse.

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 beleggingsbeheerder maakt gebruik van een Global Standards Screening waarin de impact van bedrijven op stakeholders wordt beoordeeld en de mate waarin een bedrijf schendingen van internationale normen en normen veroorzaakt, eraan bijdraagt of ermee verbonden is. Het onderliggende onderzoek omvat beoordelingen van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de beginselen van het Global Compact van de VN, de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP's). Een bedrijf dat deze internationale normen en normen overtreedt, wordt uitgesloten van het belegbare universum en gedesinvesteerd. Wanneer een bedrijf wordt gemarkeerd voor mogelijke inbreuken, zal de beleggingsbeheerder toezicht houden op en trachten in te schakelen, naargelang het geval.

Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja,

Het subfonds beschouwt de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door het identificeren, beoordelen en beheren van negatieve effecten van portefeuillegerelateerde beleggingsbeslissingen op milieu-, sociale en personeelszaken, respect voor de mensenrechten en bestrijding van omkoping en corruptie.

Het volgende illustreert hoe deze blootstelling bedoeld is om te worden beheerd, na identificatie en beoordeling, rekening houdend met elk van de bovengenoemde verplichte en vrijwillige indicatoren.

1. Alle bedrijven en andere emittenten moeten voldoen aan de financiële en ESG-criteria alvorens in de lijst van beleggingsbare bedrijven van het subfonds te worden opgenomen. Wanneer alle gegevens worden verzameld, wordt een ESG-rapport geschreven en een bedrijfseigen totale ESG-score toegekend. Als er niet voldoende ESG-kwaliteit wordt bereikt, wordt een bedrijf of emittent uitgesloten van het beleggingsuniversum. In gevallen waarin een bedrijf een lage ESG-score heeft, maar niet geacht wordt aanzienlijke schade te berokkenen en niet wordt uitgesloten, zal het bedrijf om redenen van risicobeheer een gemaximaliseerde positie in de portefeuille hebben. De beleggingsbeheerder streeft er niet naar een bepaald aantal of een bepaald percentage van bedrijven of emittenten uit te sluiten, maar tracht veeleer een absoluut niveau van ESG-kwaliteit op basis van een kwalitatieve beoordeling.
2. Bottom-up-dialoog tussen bedrijven en emittenten: In het kader van de lopende, bedrijfseigen ESG-analyse van de beleggingsbeheerder, identificeert het bedrijf en emittenten specifieke zaken en risico's en houdt het zich actief bezig met bedrijven en emittenten over deze zaken. Voor bottom-up bedrijfsspecifieke opdrachten is het doel doorgaans het probleem op te lossen of te verbeteren dat is geïdentificeerd in het kader van ESG-analyse en wanneer dat doel is bereikt, wordt verplaatst naar de volgende doelstelling of wordt de opdracht onderbroken.

   Top-down strategische betrokkenheid: Elk jaar beoordeelt en beschrijft de beleggingsbeheerder de betrokkenheidsprioriteiten voor de komende 12 maanden. Deze prioriteiten zijn gebaseerd op marktontwikkelingen en opkomende duurzaamheidskwesties die relevant en materieel worden geacht voor bedrijven en emittenten. De beleggingsbeheerder identificeert vervolgens de bedrijven en emittenten waarvan hij meent dat ze het meest blootgesteld zijn aan deze onderwerpen en richt zijn betrokkenheid op specifieke bedrijven en emittenten. Voor de strategische engagementsgebieden stelt de beleggingsbeheerder specifieke stappen op als doelstellingen die hij tracht te bereiken met de engagement-initiatieven. De strategische betrokkenheidsgebieden hebben analisten toegewezen als leads voor elk van de gebieden van betrokkenheid.
3. Als de beleggingsbeheerder niet-beheerde risico's identificeert en zijn gebruikelijke managementbenadering van betrokkenheid geen positieve resultaten oplevert, neemt zijn escalatiebeleid in acht.

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

   - Op zoek naar alternatieve of meer senior contacten binnen het bedrijf of de emittent
   - Intervening of samengaan met andere aandeelhouders
   - Intervening of samenwerking met andere instellingen of organisaties (multi-stakeholder)
   - de kwestie en/of gezamenlijke engagement-initiatieven met betrekking tot het probleem in kaart te brengen via institutionele platforms en/of
   - Het indienen of medeindienen van resoluties op Algemene Vergaderingen

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

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

☐ Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De **beleggingsstrategie**s tuurt beleggingsbeslissing-en op basis van factoren als beleggingsdoelstell-ingen en risicotolerantie.

Dit Product wordt actief beheerd. De benchmark MSCI AC World (NR) wordt uitsluitend gebruikt om prestaties te vergelijken. Het Product is niet gebonden aan een benchmark en de prestaties van het Product kunnen aanzienlijk afwijken van die van de benchmark.

Het Product streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door te beleggen in aandelen uitgegeven door wereldwijde bedrijven met activiteiten gericht op het leveren van oplossingen voor het aanpakken van klimaatverandering. Deze activiteiten omvatten, maar zijn niet beperkt tot, oplossingen voor het verminderen van de effecten van klimaatverandering, oplossingen voor het aanpakken van de directe gevolgen van klimaatverandering en oplossingen voor het aanpakken van andere uitdagingen die voortvloeien uit klimaatverandering.

Het kan zijn blootgesteld aan het Chinese vasteland door te beleggen in Chinese A-aandelen via de Stock Connect.

Het kan voor maximaal 30% van zijn vermogen blootgesteld zijn aan opkomende markten, inclusief blootstelling aan China.

Het beleggingsteam past ook het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria zoals, maar niet beperkt tot, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, eerbiediging van de mensenrechten, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, bij elke stap van het beleggingsproces van het Product.

Het Product volgt de duurzame thematische benadering, wat betekent dat het belegt in bedrijven of projecten die producten, diensten of activiteiten positief bijdragen aan de ecologische en/of sociale uitdagingen waarmee het thema wordt geconfronteerd.

Het Product streeft ernaar kapitaal toe te wijzen aan specifieke thema's van de transitie naar een duurzamere economie en te profiteren van de verwachte toekomstige groei in deze thema's. .

De benadering wordt toegepast om op een consistente manier te voorkomen dat minstens 20% van het beleggingsuniversum bedrijven zijn die oplossingen bieden voor de klimaatverandering voordat ze ESG-filters toepassen.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten, zoals het ESG-beleggingsrisico zoals gedefinieerd door de vermogensbeheerder.

De elementen van de beleggingsstrategie om de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product te verwezenlijken, zoals hierna beschreven, worden systematisch geïntegreerd in het hele beleggingsproces.

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?

- Het financiële product belegt ten minste 75% van zijn activa in groene obligaties die voldoen 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)

- Het financiële product belegt in bedrijven met ten minste 50% van de inkomsten die overeenstemmen met de thematiek van het financiële product;
- Het financiële product moet ten minste 90% van zijn activa (met uitzondering van aanvullende liquide middelen) omvatten die vallen onder de ESG-analyse op basis van de bedrijfseigen ESG-methode van Impax Fundamental Score;
- Het financiële product belegt ten minste 85% van zijn portefeuille in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening. Criteria om een belegging te kwalificeren als "duurzame belegging" en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels worden in het hoofddeel van het Prospectus vermeld.
- Het financiële product belegt ten minste 8% van zijn vermogen in bedrijven die vallen onder "EU-taxonomie".

Pratijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloni-ng en naleving van de belastingwetgevi-ng.

Wat is het beleid om pratijken op het bedied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Pre-investering

De beleggingsbeheerder analyseert de governancestructuren van bedrijven, rekening houdend met de gemeenschappelijke en beste wereldwijde praktijken voor governance en het identificeren van potentiële uitschieters. Zodra de governance- en andere ESG-analysegegevens zijn verzameld, wordt een ESG-verslag opgesteld en wordt een bedrijfseigen ESG-score toegekend als onderdeel van de fundamentele ESG-analyse zoals hierboven beschreven.

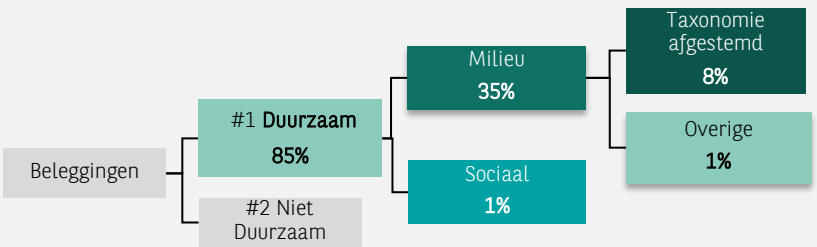
Post investering

De stemming bij volmacht van de beleggingsbeheerder heeft voornamelijk betrekking op governancekwesties zoals de verkiezing van bestuurders, bestuursstructuren en beheervergoedingen. Indien dit praktisch haalbaar is, tracht de beleggingsbeheerder een dialoog aan te gaan met de onderneming in de investeringsportefeuille alvorens te stemmen tegen de aanbeveling van het management inzake een AGM-besluit. De beleggingsbeheerder is ook het hele jaar door in dialoog met bedrijven om de voorgestelde governancestructuren te bespreken en toe te lichten.

Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

Het minimumpercentage van de beleggingen dat overeenkomstig de dwingende elementen van haar beleggingsstrategie wordt gebruikt om aan de duurzame beleggingsdoelstelling te voldoen, is 85%.

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



 # 1 Duurzaam dekt duurzaam 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 afdekking en/of efficiënt portefeuillebeheer en/of beleggingsdoeleinden, indien van toepassing. Ofwel worden deze instrumenten niet gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling van het product te behalen, ofwel worden ze afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

De mate waarin duurzame beleggingen met een milieudoelstelling bijdragen tot de milieudoelstellingen van artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852; mitigatie van klimaatverandering, aanpassing aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging en/of de bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen en in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie worden vermeld in de twee onderstaande grafieken in het document.

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen. Verdere verdere prospectus en taxonomie alignment verplichtingen updates zullen dienovereenkomstig worden gemaakt.

Economische activiteiten die niet door de taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk milieuschadelijk of onhoudbaar. Bovendien maken alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan milieu- en sociale doelstellingen nog geen deel uit van de Taxonomieverordening.

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 broeikasgasemissieniveaus 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.

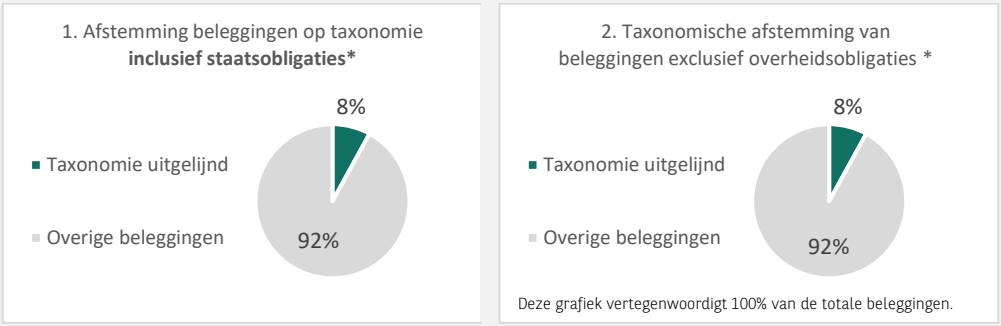
- *Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?*

☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

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?*

Niet van toepassing

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

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet op de EU-taxonomie is afgestemd, bedraagt 1%.

Het doel van de beleggingsbeheerder is niet te beletten dat het product belegt in taxonomiegebonden activiteiten in het kader van de beleggingsstrategie van het product.

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen. Ondertussen zal het financiële product investeren in duurzame investeringen met een milieudoelstelling die niet aansluit bij de EU-taxonomie.

[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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Het aandeel van maatschappelijk duurzame investeringen binnen het financieel product is minimaal 1%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet-duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimimwaarborgen?

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

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

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

- het RBC-beleid, waar van toepassing, door 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.

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.

Referentie-benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzamebeleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- *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.

- *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.

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 **EUtaxonomie** is een classificatiesyst-eem 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 informatieverschaffing 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: BNP PARIBAS FUNDS CLIMATE CHANGE Identificatiecode juridische entiteiten(LEI): 213800MFG2F3TMBPXF95

DUURZAMEBELEGGINGSDOELSTELLING

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

- [x] Ja
- [ ] Nee

- [x] Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen : 35%
  - [x] In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
  - [x] in economisch activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- [x] Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: 1%
- [ ] Dit product **promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben
  - [ ] met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
  - [ ] met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
  - [ ] met een sociale doelstelling
- [ ] Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

Wat is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product ?

De duurzame beleggingsdoelstelling van BNP Paribas Climate Change is het helpen of versnellen van de transitie naar een duurzamere economie door de focus te leggen op uitdagingen in verband met klimaatverandering.

Dit subfonds belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door wereldwijde bedrijven die actief zijn in activiteiten die gericht zijn op oplossingen om de klimaatverandering aan te pakken.

Deze activiteiten omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- Oplossingen voor het verminderen van de effecten van klimaatverandering - Alternatieve energie, energiemanagement & efficiëntie, transportoplossingen, duurzame voeding & landbouw, efficiënt hulpbronnengebruik en afvalbeheer;
- Oplossingen voor het aanpakken van de directe gevolgen van klimaatverandering - Energiesystemen Resilience, Water Supply Resilience, Agriculture, Aquaculture & Forestry Resilience, and Other Infrastructure Resilience;
- Oplossingen voor het aanpakken van andere uitdagingen die voortvloeien uit klimaatverandering - Informatie & Communicatie (Business Continuity Solutions en Weather Monitoring & Forecasting), Financiële Diensten, Gezondheidszorg en Andere Diensten.
- Duurzame beleggingen die ten grondslag liggen aan het financiële product dragen bij aan de milieudoelstellingen die zijn uiteengezet in artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852: Mitigatie van klimaatverandering, aanpassing aan klimaatverandering, het duurzame gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging en/of de bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen.

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

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt

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 de portefeuille van het financieel product dat belegd is in bedrijven met ten minste 50% van de omzet, winst of het belegd kapitaal in overeenstemming met de thema's van het financieel product;
- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat voldoet aan het Beleid inzake verantwoord ondernemen van BNP Paribas Asset Management (RBC Policy);
- Het percentage van de activa van het financiële product dat wordt gedekt door de ESG-analyse op basis van de bedrijfseigen ESG-methode van Impax Fundamental Score (exclusief aanvullende liquide activa);
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat belegd is in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening;
- Het percentage van de totale totale portefeuille van het financiële product Opbrengsten die 'EU-taxonomie' zijn zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2020/852.

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?

Om ervoor te zorgen dat de duurzame beleggingen die het financiële product van plan is te doen, geen wezenlijke schade berokkenen aan een doelstelling op het gebied van milieu of maatschappij, beoordeelt het financiële product elke belegging aan een reeks indicatoren van negatieve effecten door voor alle portefeuilleposities eigen fundamentele ESG-analyse uit te voeren. De ESG-analyse heeft tot doel de kwaliteit van de governancestructuren, de belangrijkste milieu- en sociale schade voor een bedrijf of emittent te identificeren en te beoordelen hoe goed deze schade wordt aangepakt en beheerd. De beleggingsbeheerder streeft naar een robuust beleid, processen, managementsystemen en incentives en naar adequate informatieverschaffing, al naargelang het geval. Daarnaast beoordeelt de beleggingsbeheerder alle in het verleden vastgestelde controverses. Vervolgens wordt voor elk bedrijf of elke emittent een bedrijfseigen globale ESG-score toegekend, rekening houdend met de hierna vermelde indicatoren, op basis van een kwalitatief oordeel. Het gewicht van elk van de drie pijlers E, S en G bedraagt in het scoringskader respectievelijk minimaal 20%. Als er niet voldoende ESG-kwaliteit wordt bereikt, wordt een bedrijf of emittent uitgesloten van het beleggingsuniversum

van het financiële product. De beleggingsbeheerder acht het belangrijk om in gesprek te gaan met bedrijven en emittenten en om de toelichtingen en verslagen over bedrijven en emittenten te analyseren. Het ESG-proces is eigendom van de beleggingsbeheerder, maar de beleggingsbeheerder gebruikt extern ESG-onderzoek als input.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe-den, eerbieding van mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

In de fundamentele ESG-analyse van de beleggingsbeheerder wordt in de volgende indicator rekening gehouden met indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren: De gegevens die door de SFDR worden beschouwd om de relevante indicator te beoordelen, worden in de eerste alinea bij elke onderstaande indicator vermeld:

Verplichte indicatoren

Uitstoot van broeikasgassen, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit van de bedrijven in de investeringsportefeuille

Gegevens die in aanmerking worden genomen: Absolute scope 1, 2 en 3 BKG van een bedrijf en de bedrijfswaarde en omzet ervan.

Bedrijven worden getrapt op bedrijven die volledige openbaarmaking van Scopes 1, 2, 3 emissies over het grootste deel van hun activiteiten verschaffen; rapporteren over alle vier de pijlers die zijn voorgeschreven door de Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD); het hebben van een korte middellangetermijndoelstelling (3 + jaar), evenals een Net zero/Paris Agreement aligned/Science-gebaseerde langetermijndoelstelling (10-30 jaar) en gedetailleerde actieplannen versus die zonder openbaarmaking van emissierechten, geen doelen en geen duidelijke verbintenis om er een vast te stellen.

Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen

Gegevens die in aanmerking worden genomen: De blootstelling van een bedrijf aan de omzet uit fossiele brandstoffen.

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

Aandeel van niet-hernieuwbare energie in verbruik en productie en energieverbruik per klimaatsector met een hoge impact

Gegevens die in aanmerking worden genomen: Het totale energieverbruik en de totale productie van een bedrijf in de investeringsportefeuille, het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energiebronnen en de outputmetriek van een bedrijf in de investeringsportefeuille als basis voor energie-intensiteit.

Bedrijven worden aangestuurd tussen bedrijven die state-of-the-art beheerprocessen verzorgen en rapporteren voor alle belangrijke milieukwesties via gecertificeerde managementsystemen die verwijzen naar internationale of industriestandaarden, uitdagende langetermijn- en tussentijdse doelstellingen die relevant zijn voor belangrijke kwesties, relevante KPI's en rapportering in lijn met internationaal erkende kaders die zijn voorgeschreven door de International Sustainability Standards Board (ISSB), het Global Reporting Initiative (GRI) en de CDP, versus bedrijven met beperkte beheerprocessen en rapportering, bijvoorbeeld die alleen kwalitatieve KPI's en anekdotische toelichtingen verstrekken.

Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden

Gegevens worden beschouwd als de sites/activiteiten van een bedrijf waarin wordt belegd, in of in de buurt van biodiversiteitsgevoelige gebieden.

De beleggingsbeheerder gebruikt externe tools en onderzoek en eigen analyses om het beheer van natuurgerelateerde schade door bedrijven te beoordelen. De beleggingsbeheerder streeft naar beleggingen in bedrijven of emittenten die de schade hebben aangepakt met solide beleidsmaatregelen, processen, managementsystemen en prikkels die naar behoren worden geschaald om het belang van de schade aan te pakken. Geografische locatiegegevens en regionale blootstelling zijn niet altijd gemakkelijk beschikbaar of openbaar gemaakt door bedrijven en emittenten. De beleggingsbeheerder werkt samen met bedrijven om geolocatiegegevens te realiseren en de potentiële schade te beoordelen op de specifieke locaties van belang, zoals het benadrukken van habitats van Red List (de Internationale Unie voor de instandhouding van de natuur), beschermde gebieden en belangrijke biodiversiteitsgebieden in de omgeving.

Emissies in water, gevaarlijke afvalstoffen en verhouding radioactief afval

Gegevens die worden overwogen: De uitstoot van tonnen water door een bedrijf in de investeringsportefeuille en ton gevaarlijk afval en radioactief afval.

Bedrijven worden aangestuurd tussen bedrijven die state-of-the-art beheerprocessen leveren en rapporteren voor alle belangrijke milieukwesties via gecertificeerde managementsystemen die verwijzen naar internationale of industriestandaarden, uitdagende langetermijn- en interim-doelstellingen die relevant zijn voor belangrijke kwesties, relevante KPI's en rapportering die zijn afgestemd op internationaal erkende kaders zoals ISSB, GRI en CDP, versus bedrijven met beperkte beheerprocessen en rapportering, bijvoorbeeld met alleen kwalitatieve KPI's en anekdotische toelichtingen.

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

Betrokken gegevens: De betrokkenheid van een bedrijf bij schendingen van de UNGC-beginselen of OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

De beleggingsbeheerder filtert de beleggingen van het subfonds op de naleving van wereldwijde normen zoals de UN Global Compact principles en OECD Guidelines for Multinational Enterprises. Een externe onderzoeksleverancier wordt gebruikt om deze screeningactiviteit te ondersteunen. Een bedrijf dat deze internationale normen en normen overtreedt, wordt uitgesloten van het belegbare universum en gedesinvesteerd. Wanneer een bedrijf wordt gemarkeerd voor mogelijke inbreuken, zal de beleggingsbeheerder toezicht houden op en trachten in te schakelen, naargelang het geval.

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

Betrokken gegevens: Gevallen waarin een bedrijf in de investeringsportefeuille geen beleid heeft om toe te zien op de naleving van de UNGC-beginselen of OESO-richtlijnen.

De beleggingsbeheerder gebruikt externe tools en onderzoek om het bestaan/de niet-bestaan van dit beleid te bevestigen en om bedrijven te identificeren die niet voldoen aan geloofwaardige beleidsnormen op alle gebieden die met de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen spreken.

Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen

Gegevens die in aanmerking worden genomen: De gemiddelde brutouurwinst van een bedrijf waarin wordt geïnvesteerd, van de door mannen betaalde werknemers en van de door vrouwen betaalde werknemers, uitgedrukt in een percentage van het gemiddelde brutojaarresultaat van de door mannen betaalde werknemers.

Bedrijven worden beoordeeld op hun pay-equity door de salariskloof te herzien, zijn beschikbaar, naast een bredere reeks KPI's met betrekking tot Equality, Diversity & Inclusion (ED & I). Bedrijven worden gelaagd tussen bedrijven die state-of-the-art beheerprocessen aantonen en bedrijven die geen ED & I-openbaarmaking hebben.

Genderdiversiteit raad van bestuur

Gegevens die in aanmerking worden genomen: Aantal vrouwen in de raad van bestuur en percentage vrouwelijke bestuursleden.

Bedrijven worden beoordeeld op hun genderdiversiteit in de raad van bestuur, naast andere sleutelrollen die de bedrijfsstrategie beïnvloeden, naast een bredere reeks maatstaven met betrekking tot leiderschapsdiversiteit. De ondernemingen worden aangestuurd tussen 40% -60% vrouwen in de raad van bestuur en in het uitvoerend management, en tonen diversiteit aan in belangrijke functies en vrouwen zonder vrouwen in de raad van bestuur of in het uitvoerend management.

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

Gegevens die in aanmerking worden genomen: De blootstelling van een bedrijf in de portefeuille aan controversiële wapens via activiteiten en eigendom.

Bedrijven worden gescreend op basis van hun bedrijfsactiviteit om ervoor te zorgen, door gebruik te maken van een combinatie van schermactiviteiten en het kwalitatieve oordeel van de beleggingsbeheerder, dat zij niet betrokken zijn bij de productie of productie van op maat gemaakte componenten, door gebruik te maken van, het repareren, in de verkoop stellen, verkopen, distribueren, importeren of exporteren, opslaan of vervoeren van controversiële of onderscheidende wapens zoals antipersoonsmijnen, submunitie, inert munitie en bepantsering die verarmd uranium of enig ander industrieel uranium bevatten, wapens die witte fosfor, biologische, chemische of nucleaire wapens bevatten. De beleggingsbeheerder tracht alle bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens uit te sluiten van beleggingen en gebruikt daarnaast een kwalitatieve beoordeling als onderdeel van de analyse. Als de beleggingsbeheerder van oordeel is dat een van deze activiteiten binnen een dochteronderneming plaatsvindt, wordt de directe moedermaatschappij ook geacht betrokken te zijn bij controversiële wapens als ze een meerderheidsbelang in de dochteronderneming heeft. Evenzo wordt, als één van de bovenvermelde activiteiten wordt vastgesteld binnen een moedermaatschappij, elke meerderheidsdochteronderneming van deze moedermaatschappij ook geacht betrokken te zijn.

Vrijwillige indicatoren

Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de CO2-uitstoot te verminderen

Gegevens die in aanmerking worden genomen: Instances where an investee company is lacking of all of the following: Near term GHG reduction target, long term GHG reduction target (10 + years), science based GHG reduction target, Net Zero commitment.

De beleggingsbeheerder zoekt actief naar contacten met bedrijven om de implementatie van effectieve prestatiebeheersystemen aan te moedigen, met als doel basisgegevens over broeikasgasemissies vast te stellen (scope 1, 2 en 3), op wetenschap gebaseerde langetermijndoelstellingen voor CO2-reductie vast te stellen met een levensvatbaar actieplan om deze doelstellingen te verwezenlijken en regelmatig te rapporteren.

Watergebruik en recycling

Gegevens in aanmerking genomen: Het operationele waterverbruik van een bedrijf in de investeringsportefeuille (kubieke meters water verbruikt) en het watermanagement (percentage gerecycled water en hergebruikt water).

Bedrijven worden aangestuurd tussen bedrijven die state-of-the-art beheerprocessen leveren en rapporteren voor alle belangrijke milieukwesties via gecertificeerde managementsystemen die verwijzen naar internationale of industriestandaarden, uitdagende langetermijn- en interim-doelstellingen die relevant zijn voor belangrijke kwesties, relevante KPI's en rapportering die zijn afgestemd op internationaal erkende kaders zoals ISSB, GRI en CDP, versus bedrijven met beperkte beheerprocessen en rapportering, bijvoorbeeld met alleen kwalitatieve KPI's en anekdotische toelichtingen.

Aantal veroordelingen en bedrag van boetes wegens overtreding van anti-corruptie en anti-omkopingswetten

Gegevens die in aanmerking worden genomen: Aantal veroordelingen per ernstgraad van een bedrijf in de afgelopen drie tot vijf jaar (drie jaar voor kleine controverses of incidenten; vijf jaar voor meer significante controverses of incidenten).

De materialiteit en ernst van veroordelingen en boetes voor de schending van de anti-corruptie en anti-omkopingswetten worden beoordeeld in het kader van de fundamentele ESG-analyse.

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 beleggingsbeheerder maakt gebruik van een Global Standards Screening waarin de impact van bedrijven op stakeholders wordt beoordeeld en de mate waarin een bedrijf schendingen van internationale normen en normen veroorzaakt, eraan bijdraagt of ermee verbonden is. Het onderliggende onderzoek omvat beoordelingen van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de beginselen van het Global Compact van de VN, de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP's). Een bedrijf dat deze internationale normen en normen overtreedt, wordt uitgesloten van het belegbare universum en gedesinvesteerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Wanneer een bedrijf wordt gemarkeerd voor mogelijke inbreuken, zal de beleggingsbeheerder toezicht houden op en trachten in te schakelen, naargelang het geval.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja,

Het subfonds beschouwt de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door het identificeren, beoordelen en beheren van negatieve effecten van portefeuillegerelateerde beleggingsbeslissingen op milieu-, sociale en personeelszaken, respect voor de mensenrechten en bestrijding van omkoping en corruptie.

Het volgende illustreert hoe deze blootstelling bedoeld is om te worden beheerd, na identificatie en beoordeling, rekening houdend met elk van de bovengenoemde verplichte en vrijwillige indicatoren.

1. Alle bedrijven en andere emittenten moeten voldoen aan de financiële en ESG-criteria alvorens in de lijst van beleggingsbare bedrijven van het subfonds te worden opgenomen. Wanneer alle gegevens worden verzameld, wordt een ESG-rapport geschreven en een bedrijfseigen totale ESG-score toegekend. Als er niet voldoende ESG-kwaliteit wordt bereikt, wordt een bedrijf of emittent uitgesloten van het beleggingsuniversum. In gevallen waarin een bedrijf een lage ESG-score heeft, maar niet geacht wordt aanzienlijke schade te berokkenen en niet wordt uitgesloten, zal het bedrijf om redenen van risicobeheer een gemaximaliseerde positie in de portefeuille hebben. De beleggingsbeheerder streeft er niet naar een bepaald aantal of een bepaald percentage van bedrijven of emittenten uit te sluiten, maar tracht veeleer een absoluut niveau van ESG-kwaliteit op basis van een kwalitatieve beoordeling.
2. Bottom-up-dialoog tussen bedrijven en emittenten: In het kader van de lopende, bedrijfseigen ESG-analyse van de beleggingsbeheerder, identificeert het bedrijf en emittenten specifieke zaken en risico's en houdt het zich actief bezig met bedrijven en emittenten over deze zaken. Voor bottom-up bedrijfsspecifieke opdrachten is het doel doorgaans het probleem op te lossen of te verbeteren dat is geïdentificeerd in het kader van ESG-analyse en wanneer dat doel is bereikt, wordt verplaatst naar de volgende doelstelling of wordt de opdracht onderbroken.

   Top-down strategische betrokkenheid: Elk jaar beoordeelt en beschrijft de beleggingsbeheerder de betrokkenheidsprioriteiten voor de komende 12 maanden. Deze prioriteiten zijn gebaseerd op marktontwikkelingen en opkomende duurzaamheidskwesties die relevant en materieel worden geacht voor bedrijven en emittenten. De beleggingsbeheerder identificeert vervolgens de bedrijven en emittenten waarvan hij meent dat ze het meest blootgesteld zijn aan deze onderwerpen en richt zijn betrokkenheid op specifieke bedrijven en emittenten. Voor de strategische engagementsgebieden stelt de beleggingsbeheerder specifieke stappen op als doelstellingen die hij tracht te bereiken met de engagement-initiatieven. De strategische betrokkenheidsgebieden hebben analisten toegewezen als leads voor elk van de gebieden van betrokkenheid.
3. Als de beleggingsbeheerder niet-beheerde risico's identificeert en zijn gebruikelijke managementbenadering van betrokkenheid geen positieve resultaten oplevert, neemt zijn escalatiebeleid in acht.

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

   - Op zoek naar alternatieve of meer senior contacten binnen het bedrijf of de emittent
   - Intervening of samengaan met andere aandeelhouders
   - Intervening of samenwerking met andere instellingen of organisaties (multi-stakeholder)
   - de kwestie en/of gezamenlijke engagement-initiatieven met betrekking tot het probleem in kaart te brengen via institutionele platforms en/of
   - Het indienen of medeindienen van resoluties op Algemene Vergaderingen

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

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

☐ Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissing-en op basis van factoren als beleggingsdoelstell-ingen en risicotolerantie.

Dit Product wordt actief beheerd. De benchmark MSCI AC World (NR) wordt uitsluitend gebruikt om prestaties te vergelijken. Het Product is niet gebonden aan een benchmark en de prestaties van het Product kunnen aanzienlijk afwijken van die van de benchmark.

Het Product streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door te beleggen in aandelen uitgegeven door wereldwijde bedrijven met activiteiten gericht op het leveren van oplossingen voor het aanpakken van klimaatverandering. Deze activiteiten omvatten, maar zijn niet beperkt tot, oplossingen voor het verminderen van de effecten van klimaatverandering, oplossingen voor het aanpakken van de directe gevolgen van klimaatverandering en oplossingen voor het aanpakken van andere uitdagingen die voortvloeien uit klimaatverandering.

Het kan zijn blootgesteld aan het Chinese vasteland door te beleggen in Chinese A-aandelen via de Stock Connect.

Het kan voor maximaal 30% van zijn vermogen blootgesteld zijn aan opkomende markten, inclusief blootstelling aan China.

Het beleggingsteam past ook het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria zoals, maar niet beperkt tot, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, eerbiediging van de mensenrechten, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, bij elke stap van het beleggingsproces van het Product.

Het Product volgt de duurzame thematische benadering, wat betekent dat het belegt in bedrijven of projecten die producten, diensten of activiteiten positief bijdragen aan de ecologische en/of sociale uitdagingen waarmee het thema wordt geconfronteerd.

Het Product streeft ernaar kapitaal toe te wijzen aan specifieke thema's van de transitie naar een duurzamere economie en te profiteren van de verwachte toekomstige groei in deze thema's.

De benadering wordt toegepast om op een consistente manier te voorkomen dat minstens 25% van het beleggingsuniversum bedrijven zijn die oplossingen bieden voor de klimaatverandering.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten, zoals het ESG-beleggingsrisico zoals gedefinieerd door de vermogensbeheerder.

De elementen van de beleggingsstrategie om de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product te verwezenlijken, zoals hierna beschreven, worden systematisch geïntegreerd in het hele beleggingsproces.

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?

- Het financiële product belegt ten minste 75% van zijn activa in groene obligaties die voldoen 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)

- Het financiële product moet in het kader van zijn beleggingsbeleid voldoen aan de in het SRI-referentiekader vastgestelde lijst van uitsluitingscriteria van maart 2024. Deze lijst is toegankelijk via de volgende link: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/2895a45a-bb7a-44f6-8e48-990be2616498/

- Het financiële product belegt in bedrijven met ten minste 50% van de inkomsten die overeenstemmen met de thematiek van het financiële product;

- Het beleggingsuniversum van het financiële product is gereduceerd met een minimum van 25% door de uitsluiting van effecten met een lage ESG score en toepasbare uitsluitingen.

- Het financiële product moet te allen tijde ten minste 90% van zijn activa (met uitzondering van aanvullende liquide middelen) omvatten die vallen onder de ESG-analyse op basis van de bedrijfseigen ESG-methode van Impax Fundamental Score;

- De verhouding van het financieel product over het gebrek aan een gedragscode voor leveranciers ligt lager dan die van het universum van niet-financiële beleggingen (PAI 4).

- De genderdiversiteitsratio van de portefeuille is hoger dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 13).

- Het financiële product belegt ten minste 85% van zijn portefeuille in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening. Criteria om een belegging te kwalificeren als "duurzame belegging" en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels worden in het hoofddeel van het Prospectus vermeld.

- Het financiële product belegt ten minste 8% van zijn vermogen in bedrijven die vallen onder "EU-taxonomie".

Pratijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloni-ng en naleving van de belastingwetgevi-ng.

Wat is het beleid om pratijken op het bedied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Pre-investering

De beleggingsbeheerder analyseert de governancestructuren van bedrijven, rekening houdend met de gemeenschappelijke en beste wereldwijde praktijken voor governance en het identificeren van potentiële uitschieters. Zodra de governance- en andere ESG-analysegegevens zijn verzameld, wordt een ESG-verslag opgesteld en wordt een bedrijfseigen ESG-score toegekend als onderdeel van de fundamentele ESG-analyse zoals hierboven beschreven.

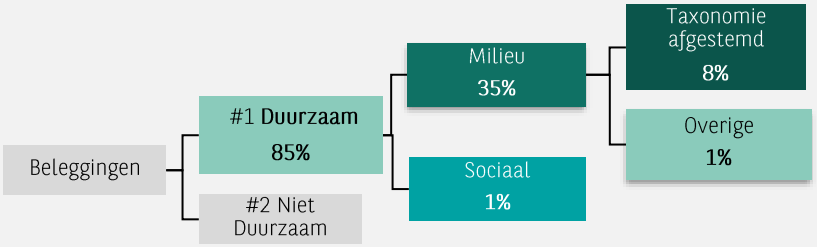
Post investering

De stemming bij volmacht van de beleggingsbeheerder heeft voornamelijk betrekking op governancekwesties zoals de verkiezing van bestuurders, bestuursstructuren en beheervergoedingen. Indien dit praktisch haalbaar is, tracht de beleggingsbeheerder een dialoog aan te gaan met de onderneming in de investeringsportefeuille alvorens te stemmen tegen de aanbeveling van het management inzake een AGM-besluit. De beleggingsbeheerder is ook het hele jaar door in dialoog met bedrijven om de voorgestelde governancestructuren te bespreken en toe te lichten.

Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

Het minimumpercentage van de beleggingen dat overeenkomstig de dwingende elementen van haar beleggingsstrategie wordt gebruikt om aan de duurzame beleggingsdoelstelling te voldoen, is 85%.

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



 # 1 Duurzaam dekt duurzaam 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 afdekking en/of efficiënt portefeuillebeheer en/of beleggingsdoeleinden, indien van toepassing. Ofwel worden deze instrumenten niet gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling van het product te behalen, ofwel worden ze afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

De mate waarin duurzame beleggingen met een milieudoelstelling bijdragen tot de milieudoelstellingen van artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852; mitigatie van klimaatverandering, aanpassing aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging en/of de bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen en in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie worden vermeld in de twee onderstaande grafieken in het document.

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen. Verdere verdere prospectus en taxonomie alignment verplichtingen updates zullen dienovereenkomstig worden gemaakt.

Economische activiteiten die niet door de taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk milieuschadelijk of onhoudbaar. Bovendien maken alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan milieu- en sociale doelstellingen nog geen deel uit van de Taxonomieverordening.

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 broeikasgasemissieniveaus 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.

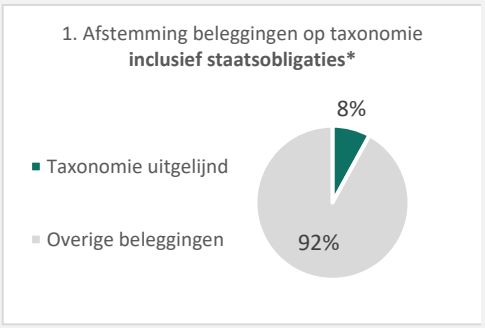
- *Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoent[1]?*

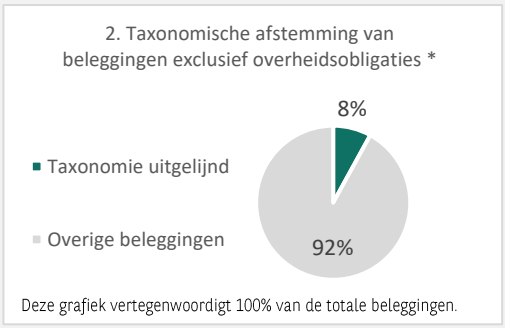
☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

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?*

Niet van toepassing

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

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet op de EU-taxonomie is afgestemd, bedraagt 1%.

Het doel van de beleggingsbeheerder is niet te beletten dat het product belegt in taxonomiegebonden activiteiten in het kader van de beleggingsstrategie van het product.

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen. Ondertussen zal het financiële product investeren in duurzame investeringen met een milieudoelstelling die niet aansluit bij de EU-taxonomie.

[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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Het aandeel van maatschappelijk duurzame investeringen binnen het financieel product is minimaal 1%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet-duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimimwaarborgen?

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

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

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

- het RBC-beleid, waar van toepassing, door 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.

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.

Referentie-benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzamebeleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- *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.

- *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.

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)

Productbenaming **BNP PARIBAS FUNDS DISRUPTIVE TECHNOLOGY**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 2138004CX3USCVHG2V51

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 30% 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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: de onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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).

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?**

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

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 in overeenstemming is met het RBC-beleid.

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie,

wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe

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.

den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het financiële product belegt ten minste 30% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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

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

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

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

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

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

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

Ten minste 80% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van

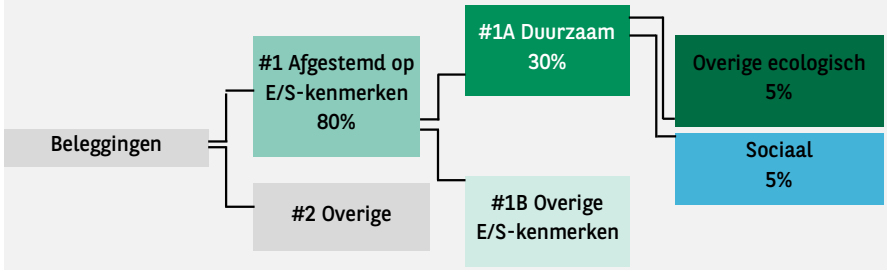
de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 30%.

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

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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

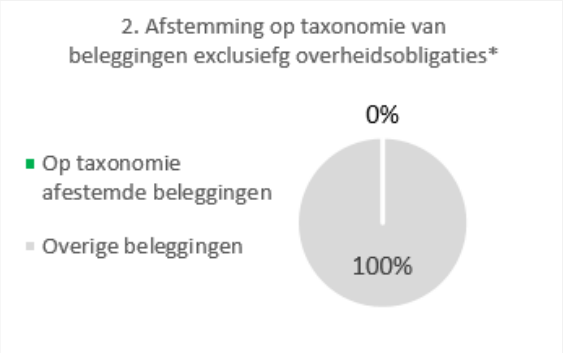
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 5%.

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?

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.

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 classificatiesyst-eem 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

Template precontractuele informatieverschaffing 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: BNP PARIBAS FUNDS Ecosystem Restoration Identificatiecode juridische entiteiten(LEI): 213800HKAOXDU8ZVEM97

DUURZAMEBELEGGINGSDOELSTELLING

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ Ja ☐ Nee

☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen : 51%

- ☒ In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☒ in economisch activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: 1%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben

- ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ met een sociale doelstelling

☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

Wat is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product ?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds BNP Paribas Funds Ecosystem Restoration is om deel te nemen aan de transitie naar een duurzame wereld door te beleggen in bedrijven die milieuoplossingen bieden die het herstel van wereldwijde ecosystemen vergemakkelijken. In dat kader zal de selectie van de onderliggende emittenten plaatsvinden met de nadruk op een positieve bijdrage aan het herstel van ecosystemen.

Dit financiële product belegt te allen tijde in aandelen en/of aan aandelen verwante effecten die zijn uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld waarvan ten minste 20% van de economische activiteit (gemeten door inkomsten, Capex of Opex) is afgestemd op het herstel van ecosystemen.

Ecosysteemherstelthema's omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de gezondheid van oceanen en schoon water, slimme landbouw en voedselinnovatie en circulaire economie en eco-ontwerp.

De toestand van de oceanen en de netheid van het water: Het gaat om aquatische ecosystemen die het leven van miljarden mensen ondersteunen, het klimaat reguleren, de helft van onze zuurstof produceren. Bijvoorbeeld, ontzilting, intelligente irrigatie en de controle van de waterstroom.

Slimme landbouw en voedselinnovatie: Het zijn terrestrische ecosystemen die de basis vormen van het leven door voedselvoorziening, habitats voor organismen en biodiversiteit. Diergezondheid, slimme landbouw en bosbeheer zijn hier voorbeelden van.

Circulaire economie & Eco Design:. Dit is de circulaire economie, die de vermindering, het hergebruik en de recycling van materialen omvat om afval en vervuiling te verminderen. Voorbeelden zijn biologisch afbreekbare kunststoffen, textielrecycling en afvalbeheer.

De mate waarin de onderliggende duurzame beleggingen aan het financiële product bijdragen aan de milieudoelstellingen die zijn vastgelegd in artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852: Beperking van de klimaatverandering, aanpassing aan de klimaatverandering, duurzaam gebruik en bescherming van water- en mariene hulpbronnen, transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging en/of bescherming en herstel van de biodiversiteit en ecosystemen en die zijn afgestemd op de taxonomie van de EU, wordt vermeld in de onderstaande twee grafieken in het document.

Er is geen referentiebenchmark 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 de portefeuille van het financiële product dat in overeenstemming is met het beleid met betrekking tot verantwoord gedrag van ondernemingen van BNP Paribas Asset Management (BHC-beleid);
  - Het financiële product zal beleggen in bedrijven waarvan minstens 20% van de omzet, de winst of het belegde kapitaal is afgestemd op de thema's van het financiële product;
  - Het percentage van het initiële thematische universum dat wordt verkleind om het uiteindelijke thematische universum te bepalen (op basis van de SDG's en de DNSH);
  - Het percentage van de activa van het financiële product dat wordt gedekt door de ESG-analyse op basis van de eigen ESG-methodologie (exclusief in bijkomende orde gehouden contanten);
  - Het percentage van de activa van het financiële product dat wordt gedekt door de analyse voor de afstemming van de SDG's en de SDG's op basis van de eigen methodologie voor duurzame beleggingen (exclusief in ondergeschikte mate aangehouden liquiditeiten);
  - Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat belegd is in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening;
  - Het percentage van de totale totale portefeuille van het financiële product Opbrengsten die 'EU-taxonomie' zijn zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2020/852.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?

Duurzame beleggingen die het product gedeeltelijk wil doen, mogen geen wezenlijke schade berokkenen aan ecologische of sociale doelstellingen (DNSH-principe). In dit verband verbindt de beleggingsbeheerder zich ertoe de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen door rekening te houden met indicatoren voor ongunstige effecten zoals gedefinieerd in de SFDR, indien deze relevant en materieel zijn voor de beleggingsstrategie, en niet te beleggen in bedrijven die hun fundamentele verplichtingen niet nakomen in overeenstemming met de OESO-richtlijnen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat het financiële product tijdens zijn beleggingsproces rekening houdt met de belangrijkste negatieve impactindicatoren die relevant zijn voor zijn beleggingsstrategie om de duurzame beleggingen te selecteren die het financiële product gedeeltelijk wil doen door de duurzame beleggingspijlers die zijn gedefinieerd in de BNP Paribas Asset Management Global Sustainability Strategy (GSS) systematisch te implementeren in zijn beleggingsproces en zoals hieronder verder uiteengezet in dit document; Rbc-beleid, ESG-integratierichtlijnen, Stewardship, de toekomstgerichte visie - de "3Es '(energietransitie, milieuduurzaamheid, Equality & Inclusive Growth).

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe-den, eerbieding van mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren 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-integratierichtlijnen omvatten een reeks verbintenissen die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het bedrijfseigen ESG-scoringskader omvat een beoordeling van een aantal ongunstige duurzaamheidseffecten die worden veroorzaakt door bedrijven waarin we beleggen. The result of this assessment leads to the exclusion of companies that are not aligned with the SDGs.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen op drie punten worden afgestemd, de "3E's" (energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei) en zo beleggingsprocessen ondersteunen.

Daarnaast identificeert het Stewardship-team regelmatig negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met ngo's en andere experts.

Het financiële product behandelt en beperkt de volgende belangrijkste indicatoren voor ongunstige effecten op de duurzaamheid:

<u>*Verplichte indicatoren voor bedrijven:*</u>

1. Broeikasgasemissies
2. CO2-voetafdruk
3. GHG intensiteit van de ondernemingen in de investeringsportefeuille
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen
5. Aandeel van niet-hernieuwbare energie verbruik en productie
6. Energieverbruik intensiteit per klimaatsector met hoge impact
7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden
8. Emissies naar water
9. Gevaarlijke afvalverhouding

10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren
12. Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen
13. Genderdiversiteit bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Vrijwillige bedrijfsindicatoren:
Milieu
4. Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de CO2-uitstoot te verminderen
Sociaal
4. Gebrek aan een gedragscode voor leveranciers
9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

Verplichte overheidsindicatoren
15. GHG intensiteit
16. Landen in de investeringsportefeuille die aan maatschappelijke schendingen zijn onderworpen

Nadere informatie over de wijze waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, is te vinden in de toelichting van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze waarop de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen.

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 ?

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt periodiek gescreend om emittenten te identificeren die mogelijk de UN Global Compact Principles, OECD Guidelines for Multinational Enterprises en UN Guiding Principles on Business & Human Rights schenden of dreigen te schenden, inclusief de principes en rechten die zijn uiteengezet in de acht fundamentele conventies die zijn vastgelegd in de Declaration of the International Labour Organisation on Fundamental Principles and Rights at Work en de International Bill of Human rights.Dit oordeel wordt uitgevoerd binnen het BNPP AM Sustainability Centre 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 ernstige en herhaalde schendingen van een van de beginselen heeft ondergaan, wordt hij op een "uitsluitingslijst" geplaatst en is hij niet beschikbaar voor belegging. Bestaande investeringen moeten volgens een interne procedure uit de portefeuille worden gedesinvesteerd. Als een emittent het risico loopt om een van de beginselen te schenden, wordt hij, naargelang het geval, op een "watch list" geplaatst.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

✖ Ja,

Het product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door de in het GSS gedefinieerde duurzaamheidspijlers systematisch in zijn beleggingsproces te implementeren. Deze pijlers vallen onder een bedrijfsbreed beleid dat criteria stelt voor het identificeren, overwegen en prioriteren van en voor het aanpakken of beperken van ongunstige effecten op de duurzaamheid van emittenten.

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren 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-integratierichtlijnen omvatten een reeks verbintenissen die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het bedrijfseigen ESG-scoringskader omvat een beoordeling van een aantal ongunstige duurzaamheidseffecten die worden veroorzaakt door bedrijven waarin we beleggen. Het resultaat van deze beoordeling leidt tot uitsluiting van bedrijven die niet op de SDG's zijn afgestemd.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen op drie punten worden afgestemd, de "3E's" (energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei) en zo beleggingsprocessen ondersteunen.

Daarnaast identificeert het Stewardship-team regelmatig negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met ngo's en andere experts.

Acties om de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid aan te pakken of te beperken, zijn afhankelijk van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Deze acties worden geleid door de RBC Policy, ESG Integration Guidelines en Engagement and voting Policy, die de volgende bepalingen bevatten:

- Uitsluiting van emittenten die de internationale normen en verdragen schenden en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de maatschappij en/of het milieu inhouden;
- De betrokkenheid bij de uitgevende instellingen om hen aan te moedigen hun praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance te verbeteren en zo de potentiële negatieve effecten te beperken;
- In het geval van aandelenparticipaties die op de algemene aandeelhoudersvergadering stemmen, wordt de portefeuille belegd in het bevorderen van goed bestuur en het bevorderen van ecologische en sociale kwesties;
- Alle in de portefeuille opgenomen effecten moeten een ondersteunend ESG-onderzoek verrichten.

  Op basis van bovenstaande benadering, en afhankelijk van de samenstelling van de portefeuille van het financiële product (d.w.z. het type emittent), behandelt en behandelt het financiële product de volgende belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:

1. Broeikasgasemissies
2. CO2-voetafdruk
3. GHG intensiteit van de ondernemingen in de investeringsportefeuille
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen
5. Aandeel van niet-hernieuwbare energie verbruik en productie
6. Energieverbruik intensiteit per klimaatsector met hoge impact
7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden
8. Emissies naar water
9. Gevaarlijke afvalverhouding
10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren
12. Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen
13. Genderdiversiteit bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Vrijwillige bedrijfsindicatoren:

Milieu

4. Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de CO2-uitstoot te verminderen

Sociaal

4. Gebrek aan een gedragscode voor leveranciers
9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

Verplichte overheidsindicatoren

15. GHG intensiteit
16. Landen in de investeringsportefeuille die aan maatschappelijke schendingen zijn onderworpen

Nadere informatie over de wijze waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, is te vinden in de toelichting van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze 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 beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissing-en op basis van factoren als beleggingsdoelstell-ingen en risicotolerantie.

Dit financiële product wordt actief beheerd. De referentie-index MSCI AC World (EUR) NR wordt alleen gebruikt voor rendementsvergelijkingsdoeleinden.

Het financiële product is niet gebonden aan een benchmark en zijn prestaties kunnen aanzienlijk afwijken van die van de benchmark.

Het financiële product streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door te beleggen in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld die oplossingen bieden voor het herstel van ecosystemen via hun producten, diensten of processen.

Gezondheid van oceanen en schoon water: Het gaat om aquatische ecosystemen die het leven van miljarden mensen ondersteunen, het klimaat reguleren, de helft van onze zuurstof produceren. Bijvoorbeeld, ontzilting, intelligente irrigatie en de controle van de waterstroom.

Smart Agriculture & Food Innovation: Het zijn terrestrische ecosystemen die de basis vormen van het leven door voedselvoorziening, habitats voor organismen en biodiversiteit. Diergezondheid, slimme landbouw en bosbeheer zijn hier voorbeelden van.

Circulaire economie & Eco Design: Dit is de circulaire economie, die materiaalreductie, hergebruik en recycling omvat om afval en vervuiling te verminderen. Voorbeelden zijn biologisch afbreekbare kunststoffen, textielrecycling en afvalbeheer.

Het kan worden belegd in P-Notes.

Het kan blootstelling hebben aan het Chinese vasteland door via Stock Connect te beleggen in Chinese A-aandelen.

Het beleggingsteam past ook het beleid voor verantwoord beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance), zoals, maar niet beperkt tot, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, naleving van de mensenrechten, naleving van de rechten van minderheidsaandeelhouders bij beleggingen in het financiële product.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen zoals het ESG-beleggingsrisico omvatten, zoals gedefinieerd door de beleggingsbeheerder. De ESG-criteria zijn alleen van toepassing op directe aandelenbeleggingen in het financiële product en niet op andere activa.

De elementen van de beleggingsstrategie om de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product te verwezenlijken, zoals hierna beschreven, worden systematisch geïntegreerd in het hele beleggingsproces.

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)

- Het financiële product zal beleggen in bedrijven waarvan minstens 20% van de omzet, winst of belegd kapitaal is afgestemd op de thema's van het financiële product;

- Minstens 20% van het initiële thematische universum wordt gereduceerd om het uiteindelijke thematische universum te definiëren (op basis van de SDG's en DNSH);

- De ESG-analyse op basis van de eigen ESG-methode moet betrekking hebben op minstens 90% van het vermogen van het financieel product (behalve in geval van in ondergeschikte mate gehouden contanten). De criteria om een belegging te kwalificeren als een "duurzame belegging" en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels staan vermeld in het deel van het Prospectus.

- Het financiële product moet ten minste 90% van zijn vermogen omvatten uit de analyse voor de aanpassing van de SDG's en DNSH, op basis van de eigen methodologie voor duurzame beleggingen (met uitzondering van in ondergeschikte mate aangehouden liquide activa);

- Het financiële product belegt ten minste 85% van zijn portefeuille in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening.

- Het financiële product belegt ten minste 1% van zijn activa in bedrijven die vallen onder de "EU-taxonomie".

Pratijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloni-ng en naleving van de belastingwetgevi-ng.

Wat is het beleid om pratijken op het bedied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het ESG-scoringskader beoordeelt corporate governance. Door middel van een reeks standaardprestatie-indicatoren voor alle sectoren, aangevuld met sectorspecifieke maatstaven.

De governance-maatstaven en indicatoren voor de beoordeling van goede governancepraktijken zoals solide managementstructuren, personeelsrelaties, beloning van personeel en naleving van belastingen omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

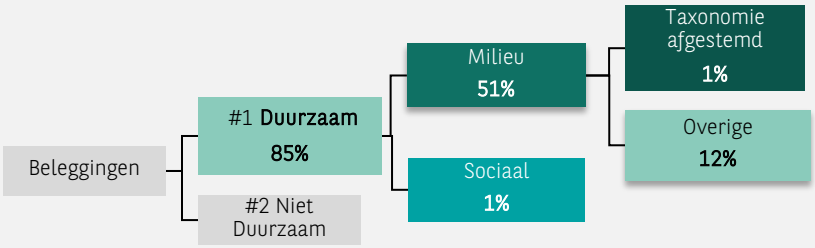
- Machtsafsplitsing (bv. CEO/voorzitter van Split),
- Diversiteit van het bestuur,
- De uitvoerende bezoldiging (bezoldigingsbeleid),
- Onafhankelijkheid van de raad van bestuur en onafhankelijkheid van de belangrijkste comités
- Verantwoordelijkheid van de bestuurders,
- De financiële deskundigheid van het auditcomité,
- Respect van de rechten van de aandeelhouders en afwezigheid van beschermingsmiddelen
- De aanwezigheid van geschikte beleidslijnen (d.w.z. omkoping en corruptie, klokkenluider);
- Informatie over de belasting,
- Een beoordeling van eerdere negatieve incidenten met betrekking tot het bestuur.

De ESG-analyse gaat verder dan het kader om te kijken naar een meer kwalitatieve beoordeling van de manier waarop de inzichten uit ons ESG-model worden weergegeven in de cultuur en de activiteiten van bedrijven in de portefeuille. In sommige gevallen zullen de ESG-analisten due diligence-vergaderingen houden om beter inzicht te krijgen in de corporate governance-benadering van het bedrijf.

Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

Het minimale gedeelte van de beleggingen dat overeenkomstig de bindende elementen van zijn beleggingsstrategie wordt gebruikt om aan de duurzame beleggingsdoelstelling te voldoen, bedraagt 85%.

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



 # 1 Duurzaam dekt duurzaam 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 efficiënt portefeuillebeheer indien van toepassing. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling van het product te bereiken.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

De mate waarin duurzame beleggingen met een milieudoelstelling bijdragen tot de milieudoelstellingen van artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852; mitigatie van klimaatverandering, aanpassing aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging en/of de bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen en in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie worden vermeld in de twee onderstaande grafieken in het document.

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen. Verdere verdere prospectus en taxonomie alignment verplichtingen updates zullen dienovereenkomstig worden gemaakt.

Economische activiteiten die niet door de taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk milieuschadelijk of onhoudbaar. Bovendien maken alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan milieu- en sociale doelstellingen nog geen deel uit van de Taxonomieverordening.

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 broeikasgasemissieniveaus 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.

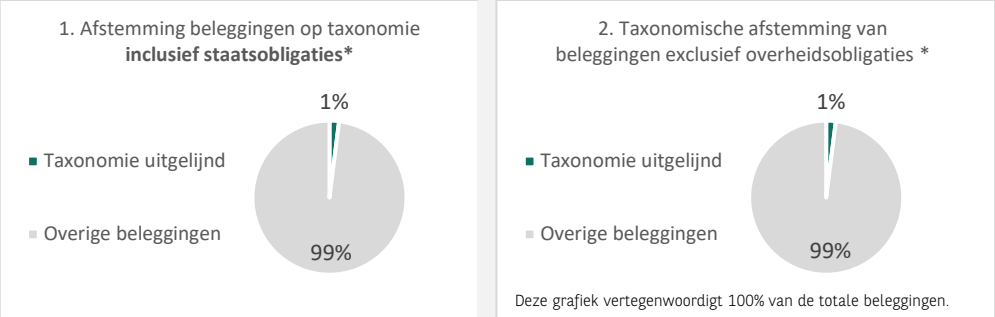
- *Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoent[1]?*

☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

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?*

Niet van toepassing

.

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

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet op de EU-taxonomie is afgestemd, bedraagt 12%.

Het doel van de beleggingsbeheerder is niet te beletten dat het product belegt in taxonomiegebonden activiteiten in het kader van de beleggingsstrategie van het product.

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen. Ondertussen zal het financiële product investeren in duurzame investeringen met een milieudoelstelling die niet aansluit bij de EU-taxonomie.

[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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Het minimale aandeel maatschappelijk duurzame beleggingen binnen het financiële product is 1%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet-duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimimwaarborgen?

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

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

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

- het RBC-beleid, waar van toepassing, door 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.

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.

Referentie-benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzamebeleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- *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.

- *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 na de keuze voor het betreffende land en rechtstreeks in de rubriek "Informatieverschaffing over duurzaamheid" voor het 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)

Productbenaming BNP PARIBAS FUNDS EMERGING BOND

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
213800ZXFTEWI3P6ZJ19

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 1% 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
- [x] met een sociale doelstelling

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

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.

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 blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak.

Bedrijfsemittenten

De beleggingsstrategie selecteert:

Bedrijfsemittenten met goede of verbeterende ESG-praktijken binnen hun activiteitensector. 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

Soevereine emittenten

De beleggingsstrategie selecteert soevereine emittenten aan de hand van hun prestatie aangaande de ecologische, sociale en bestuurlijke pijlers. De ESG-prestatie van elk land wordt beoordeeld door gebruik van een interne ESG-methodologie voor overheden, die is gericht op het meten van de inspanningen die overheden leveren om activa, goederen en diensten met hoge ESG-waarden te produceren en te beschermen, overeenkomstig hun economisch ontwikkelingsniveau. Dit betreft de beoordeling van een land aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: beperking van de gevolgen van klimaatverandering, biodiversiteit, energie-efficiëntie, natuurlijke bronnen in de bodem, verontreiniging

- Sociaal: levensomstandigheden, economische ongelijkheid, onderwijs, werkgelegenheid, gezondheidsinfrastructuur, menselijk kapitaal

- Bestuurlijk: zakelijke rechten, corruptie, democratisch leven, politieke stabiliteit, veiligheid

De wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management legt sterk de nadruk op het tegengaan van de klimaatverandering. Gezien het belang dat overheden hechten aan het aanpakken van klimaatverandering, bevat de interne ESG-methodologie voor overheden een extra beoordelingscomponent die de bijdrage weergeeft van het land aan de verwezenlijking van de doelstellingen inzake klimaatneutraliteit, zoals bepaald in het Akkoord van Parijs. Deze extra beoordelingscomponent weerspiegelt de betrokkenheid van een land bij toekomstige doelen, afgewogen tegen hun huidige beleid en hun blootstelling aan fysieke klimaatrisico's in de toekomst. Het combineert de methode voor het bepalen van de nationale bijdragen aan klimaatverandering met een beoordeling van de wetgeving en het beleid van landen om klimaatverandering aan te pakken.

De beleggingsbeheerder past ook het raamwerk van de BPN Paribas Group toe inzake gevoelige landen, waarin beperkende maatregelen zijn opgenomen voor bepaalde landen en/of activiteiten die worden geacht in het bijzonder bloot te staan aan risico's in verband met witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

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.

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 de door dit financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten:

- Het percentage van de portefeuille dat in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;

2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;

b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.

3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;

4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;

b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.

Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.

Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

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.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 75% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het financiële product belegt ten minste 1% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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

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

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

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

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

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



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

Ten minste 25% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het

financieel product.

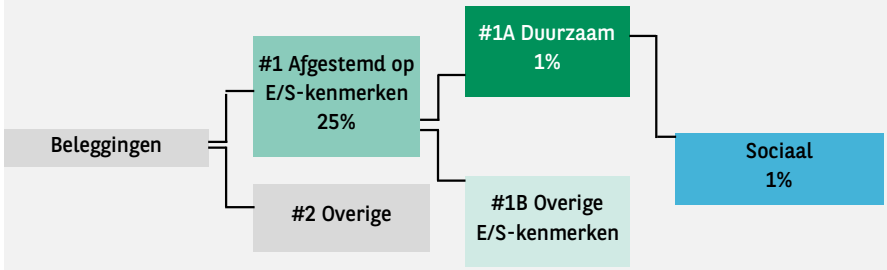
Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 1%.

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

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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

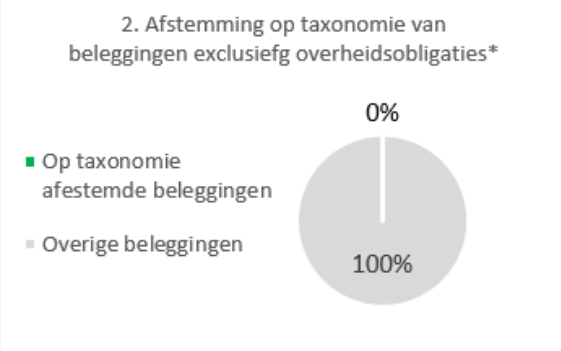
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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?

Niet van toepassing

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?

Niet van toepassing

Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen binnen het financiële product bedraagt 1%.

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.

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 **BNP PARIBAS FUNDS EMERGING BOND OPPORTUNITIES**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 213800N83GOHFE45R564

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 1% 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

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.

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 blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak.

Bedrijfsemittenten

De beleggingsstrategie selecteert:

Bedrijfsemittenten met goede of verbeterende ESG-praktijken binnen hun activiteitensector. 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

Soevereine emittenten

De beleggingsstrategie selecteert soevereine emittenten aan de hand van hun prestatie aangaande de ecologische, sociale en bestuurlijke pijlers. De ESG-prestatie van elk land wordt beoordeeld door gebruik van een interne ESG-methodologie voor overheden, die is gericht op het meten van de inspanningen die overheden leveren om activa, goederen en diensten met hoge ESG-waarden te produceren en te beschermen, overeenkomstig hun economisch ontwikkelingsniveau. Dit betreft de beoordeling van een land aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: beperking van de gevolgen van klimaatverandering, biodiversiteit, energie-efficiëntie, natuurlijke bronnen in de bodem, verontreiniging

- Sociaal: levensomstandigheden, economische ongelijkheid, onderwijs, werkgelegenheid, gezondheidsinfrastructuur, menselijk kapitaal

- Bestuurlijk: zakelijke rechten, corruptie, democratisch leven, politieke stabiliteit, veiligheid

De wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management legt sterk de nadruk op het tegengaan van de klimaatverandering. Gezien het belang dat overheden hechten aan het aanpakken van klimaatverandering, bevat de interne ESG-methodologie voor overheden een extra beoordelingscomponent die de bijdrage weergeeft van het land aan de verwezenlijking van de doelstellingen inzake klimaatneutraliteit, zoals bepaald in het Akkoord van Parijs. Deze extra beoordelingscomponent weerspiegelt de betrokkenheid van een land bij toekomstige doelen, afgewogen tegen hun huidige beleid en hun blootstelling aan fysieke klimaatrisico's in de toekomst. Het combineert de methode voor het bepalen van de nationale bijdragen aan klimaatverandering met een beoordeling van de wetgeving en het beleid van landen om klimaatverandering aan te pakken.

De beleggingsbeheerder past ook het raamwerk van de BPN Paribas Group toe inzake gevoelige landen, waarin beperkende maatregelen zijn opgenomen voor bepaalde landen en/of activiteiten die worden geacht in het bijzonder bloot te staan aan risico's in verband met witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

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?

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

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 in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is

gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

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.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 75% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het financiële product belegt ten minste 1% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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

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

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

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

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

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



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

Ten minste 37% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

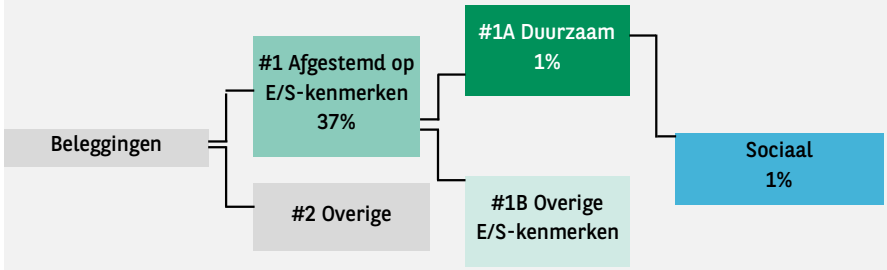
Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van

de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 1%.

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

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



#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 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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

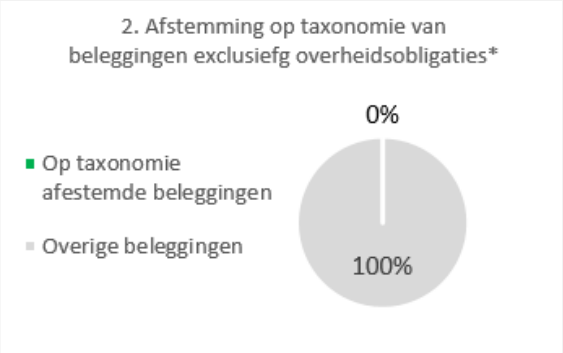
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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?

Niet van toepassing

Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen binnen het financiële product bedraagt 1%.

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.

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 BNP PARIBAS FUNDS EMERGING EQUITY

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
213800O66T2SMDH33B54

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 20% 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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: de onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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).

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?**

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

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 in overeenstemming is met het RBC-beleid.

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie,

wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe

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.

den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 75% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het financiële product belegt ten minste 20% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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

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

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

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

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

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



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

Ten minste 65% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het

financieel product.

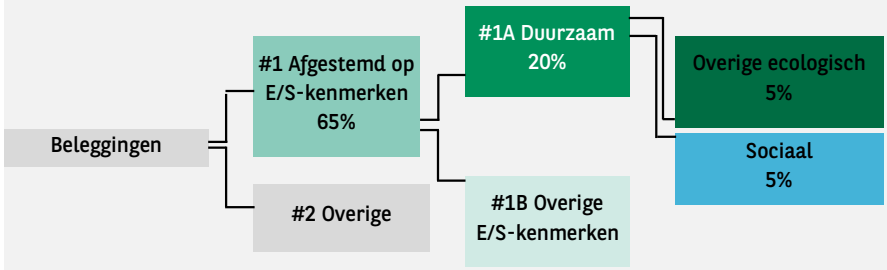
Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 20%.

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

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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

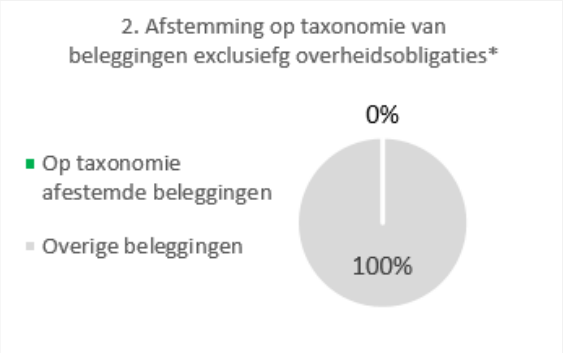
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 5%.

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?

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.

Template precontractuele informatieverschaffing 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: BNP PARIBAS FUNDS Energy Transition Identificatiecode juridische entiteiten(LEI): 213800MKBV8QXZDC9E79

DUURZAMEBELEGGINGSDOELSTELLING

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 **EUtaxonomie** is een classificatiesyst-eem 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.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

- [x] Ja
- [ ] Nee

- [x] Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen : 51%
  - [x] In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
  - [x] in economisch activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- [x] Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: 1%
- [ ] Dit product **promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben
  - [ ] met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
  - [ ] met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
  - [ ] met een sociale doelstelling
- [ ] Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

Wat is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product ?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het BNP Paribas Energy Transition fonds is om deel te nemen aan de transitie naar een duurzame wereld door te beleggen in bedrijven die milieuoplossingen bieden die de transitie naar een koolstofarme economie mogelijk maken met als doel een positieve bijdrage te leveren aan het milieu. De onderliggende emittenten zullen dan ook worden geselecteerd door zich te concentreren op een nettovermindering van de wereldwijde broeikasgasemissies om de klimaatverandering te beperken.

Dit financiële product belegt te allen tijde in aandelen en/of aan aandelen verwante effecten die zijn uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld waarvan ten minste 20% van de economische activiteit (gemeten door inkomsten, capex of Opex) is afgestemd op het bieden van oplossingen voor energietransitie.

De thema's van de energietransitie omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de productie van hernieuwbare energie, energietechnologie en -materialen, infrastructuur en energiemobiliteit.

Productie van hernieuwbare energie: Het gaat om de decarbonisatie van het energiesysteem door de productie van hernieuwbare energie en koolstofafvang. Voorbeelden zijn schone energie, waterstofproductie en hernieuwbare installatie.

Energietechnologie en -materialen: Dit thema heeft betrekking op de digitalisering van het energiesysteem door elektrificatie, efficiëntie en technologie. Voorbeelden zijn accu's voor elektrische voertuigen, analyse van milieugegevens en essentiële grondstoffen.

Infrastructuur en energiemobiliteit: Het gaat erom het energiesysteem te decentraliseren via nieuwe infrastructuur, gedistribueerde energie en batterijopslag. Dit omvat het opladen van elektrische voertuigen, de mobiliteit van waterstof en micro-eMobiliteit.

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

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

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de realisatie van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten:

- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat voldoet aan het beleid met betrekking tot verantwoord gedrag van ondernemingen van BNP Paribas Asset Management (BHC-beleid);
- Het financiële product zal beleggen in bedrijven waarvan minstens 20% van de omzet, winst of belegd kapitaal is afgestemd op de thema's van het financiële product;
- Het percentage van het initiële thematische universum dat wordt verkleind om het uiteindelijke thematische universum te bepalen (op basis van de SDG's en de SDNSS-criteria);
- Het percentage van het vermogen van het financiële product dat wordt gedekt door de ESG-analyse op basis van de eigen ESG-methodologie (exclusief in bijkomende orde gehouden contanten);
- Het percentage van de activa van het financiële product dat wordt gedekt door de analyse van de SDG's en DNSH op basis van de eigen methodologie voor duurzame beleggingen (exclusief in ondergeschikte mate gehouden contanten);
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat is belegd in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2 (17) van de SFDR;
- Het percentage van de totale inkomsten van de portefeuille van het financiële product dat "is afgestemd op de EU-taxonomie", zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2020/852.

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?

Duurzame beleggingen die het product gedeeltelijk wil doen, mogen geen wezenlijke schade berokkenen aan ecologische of sociale doelstellingen (DNSH-principe). In dit verband verbindt de beleggingsbeheerder zich ertoe de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen door rekening te houden met indicatoren voor ongunstige effecten zoals gedefinieerd in de SFDR, indien deze relevant en materieel zijn voor de beleggingsstrategie, en niet te beleggen in bedrijven die hun fundamentele verplichtingen niet nakomen in overeenstemming met de OESO-richtlijnen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat het financiële product gedurende zijn beleggingsproces rekening houdt met alle belangrijke negatieve impactindicatoren die relevant zijn voor zijn beleggingsstrategie om de duurzame beleggingen te selecteren die het financiële product gedeeltelijk wil doen door de duurzame beleggingspijlers die zijn gedefinieerd in de BNP Paribas Asset Management Global Sustainability Strategy (GSS) systematisch te implementeren in zijn beleggingsproces en zoals hieronder verder uiteengezet in dit document; RBC-beleid, ESG-integratierichtlijnen, Stewardship, de toekomstgerichte visie - de "3Es '(energietransitie, milieuduurzaamheid, Equality & Inclusive Growth).

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren 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-integratierichtlijnen omvatten een reeks verbintenissen die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het bedrijfseigen ESG-scoringskader omvat een beoordeling van een aantal ongunstige duurzaamheidseffecten die worden veroorzaakt door bedrijven waarin we beleggen. Het resultaat van deze beoordeling leidt tot uitsluiting van bedrijven die niet op de SDG's zijn afgestemd.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen op drie punten worden afgestemd, de "3E's" (energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei) en zo beleggingsprocessen ondersteunen. Daarnaast identificeert het Stewardship-team regelmatig negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met ngo's en andere experts.

Het financiële product behandelt en beperkt de volgende belangrijkste indicatoren voor ongunstige effecten op de duurzaamheid:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:

1. Broeikasgasemissies
2. CO2-voetafdruk
3. GHG intensiteit van ondernemingen in de investeringsportefeuille
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen
5. Aandeel van niet-hernieuwbare energie verbruik en productie
6. Energieverbruik intensiteit per klimaatsector met hoge impact
7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe-den, eerbieding van mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

8. Emissies naar water

9. Gevaarlijke afvalverhouding

10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen

11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren

12. Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen

13. Genderdiversiteit bestuur

14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Vrijwillige bedrijfsindicatoren:

Milieu

4. Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de CO2-uitstoot te verminderen

Sociaal

4. Gebrek aan een gedragscode voor leveranciers

9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

Verplichte overheidsindicatoren

15. GHG intensiteit

16. Landen in de investeringsportefeuille die aan maatschappelijke schendingen zijn

Nadere informatie over de wijze waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, is te vinden in de toelichting van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze waarop de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen.

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?

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt periodiek gescreend om emittenten te identificeren die mogelijk de UN Global Compact Principles, OECD Guidelines for Multinational Enterprises en UN Guiding Principles on Business & Human Rights schenden of dreigen te schenden, inclusief de principes en rechten die zijn uiteengezet in de acht fundamentele conventies die zijn vastgelegd in de Declaration of the International Labour Organisation on Fundamental Principles and Rights at Work en de International Bill of Human rights.Dit oordeel wordt uitgevoerd binnen het BNPP AM Sustainability Centre 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 ernstige en herhaalde schendingen van een van de beginselen heeft ondergaan, wordt hij op een "uitsluitingslijst" geplaatst en is hij niet beschikbaar voor belegging. Bestaande investeringen moeten volgens een interne procedure uit de portefeuille worden gedesinvesteerd. Als een emittent het risico loopt om een van de beginselen te schenden, wordt hij, naargelang het geval, op een "watch list" geplaatst.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

✖ Ja,

Het product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door de in het GSS gedefinieerde duurzaamheidspijlers systematisch in zijn beleggingsproces te implementeren. Deze pijlers vallen onder een bedrijfsbreed beleid dat criteria stelt voor het identificeren, overwegen en prioriteren van en voor het aanpakken of beperken van ongunstige effecten op de duurzaamheid van emittenten.

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren 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-integratierichtlijnen omvatten een reeks verbintenissen die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het bedrijfseigen ESG-scoringskader omvat een beoordeling van een aantal ongunstige duurzaamheidseffecten die worden veroorzaakt door bedrijven waarin we beleggen. Het resultaat van deze beoordeling leidt tot uitsluiting van bedrijven die niet op de SDG's zijn afgestemd.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen op drie punten worden afgestemd, de "3E's" (energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei) en zo beleggingsprocessen ondersteunen.

Daarnaast identificeert het Stewardship-team regelmatig negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met ngo's en andere experts.

Acties om de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid aan te pakken of te beperken, zijn afhankelijk van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Deze acties worden geleid door de RBC Policy, ESG Integration Guidelines en Engagement and voting Policy, die de volgende bepalingen bevatten:

- Uitsluiting van emittenten die de internationale normen en verdragen schenden en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de maatschappij en/of het milieu inhouden;
- De betrokkenheid bij de uitgevende instellingen om hen aan te moedigen hun praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance te verbeteren en zo de potentiële negatieve effecten te beperken;
- In het geval van aandelenparticipaties die op de algemene aandeelhoudersvergadering stemmen, wordt de portefeuille belegd in het bevorderen van goed bestuur en het bevorderen van ecologische en sociale kwesties;
- Alle in de portefeuille opgenomen effecten moeten een ondersteunend ESG-onderzoek verrichten.

Op basis van bovenstaande benadering, en afhankelijk van de samenstelling van de portefeuille van het financiële product (d.w.z. het type emittent), behandelt en behandelt het financiële product de volgende belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:

1. Broeikasgasemissies
2. CO2-voetafdruk
3. GHG intensiteit van de ondernemingen in de investeringsportefeuille
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen
5. Aandeel van niet-hernieuwbare energie verbruik en productie
6. Energieverbruik intensiteit per klimaatsector met hoge impact
7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden
8. Emissies naar water
9. Gevaarlijke afvalverhouding
10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren
12. Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen
13. Genderdiversiteit bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Vrijwillige bedrijfsindicatoren:

Milieu

4. Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de CO2-uitstoot te verminderen

Sociaal

4. Gebrek aan een gedragscode voor leveranciers
9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

Verplichte overheidsindicatoren

15. GHG intensiteit
16. Landen in de investeringsportefeuille die aan maatschappelijke schendingen zijn

Meer gedetailleerde informatie over de wijze waarop de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid. Er wordt rekening gehouden met factoren in de toelichting bij BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR Verklaring: Integratie van duurzaamheidsrisico's en overwegingen betreffende de belangrijkste bijwerkingen.

Daarnaast informatie over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren

In de loop van het jaar zal hierover in het jaarverslag van het financieel product worden gesproken.

☐ Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Dit Product wordt actief beheerd. De referentiebenchmark MSCI AC World (EUR) NR wordt uitsluitend gebruikt om prestaties op lange termijn te vergelijken. Het Product is niet gebonden aan een benchmark en de prestaties van het Product kunnen aanzienlijk afwijken van die van de referentiebenchmark.
Het Product streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op lange termijn te verhogen door te beleggen in aandelen uitgegeven door wereldwijde bedrijven die zich bezighouden met energietransitie.
Energietransitiethema's omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de productie van hernieuwbare energie, energietechnologie & -materialen en energie-infrastructuur & mobiliteit.
Duurzame energieproductie: Dit thema heeft betrekking op het koolstofvrij maken van het energiesysteem door de productie van hernieuwbare energie en koolstofafvang.

Energy Technology & Materials: Dit thema heeft betrekking op de digitalisering van het energiesysteem door middel van elektrificatie, efficiëntie en technologie.
Energy Infrastructure & Mobility: Het betreft de decentralisatie van het energiesysteem via nieuwe infrastructuur, gedistribueerde energie en opslag van batterijen.

Het kan worden belegd in P-Notes.

Het kan zijn blootgesteld aan het Chinese vasteland door te beleggen in Chinese A-aandelen via de Stock Connect.
Het kan voor maximaal 35% van zijn vermogen blootgesteld zijn aan opkomende markten, inclusief blootstelling aan China.
Het beleggingsteam past ook het Beleid inzake verantwoord beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) zoals, maar niet beperkt tot, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, eerbiediging van de mensenrechten, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders bij elke stap in het beleggingsproces van het Product.

Het Product volgt de duurzame thematische benadering, wat betekent dat het belegt in bedrijven of projecten die producten, diensten of activiteiten positief bijdragen aan de ecologische en/of sociale uitdagingen waarmee het thema wordt geconfronteerd.
Het Product streeft ernaar kapitaal toe te wijzen aan specifieke thema's van de transitie naar een duurzamere economie en te profiteren van de verwachte toekomstige groei in deze thema's.
Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten, zoals het ESG-beleggingsrisico zoals gedefinieerd door de vermogensbeheerder.

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).

- Het financiële product zal beleggen in bedrijven waarvan minstens 20% van de omzet, winst of belegd kapitaal is afgestemd op de thema's van het financiële product;
- Minstens 20% van het initiële thematische universum wordt gereduceerd om het uiteindelijke thematische universum te definiëren (op basis van de SDG's en DNSH);
- De ESG-analyse op basis van de eigen ESG-methodologie moet betrekking hebben op minstens 90% van het vermogen van het financieel product (behalve in geval van in bijkomende orde gehouden liquide middelen);
- Het financiële product moet ten minste 90% van zijn vermogen omvatten uit de analyse voor de aanpassing van de SDG's en DNSH, op basis van de eigen methodologie voor duurzame beleggingen (met uitzondering van in ondergeschikte mate aangehouden liquide activa);
- Het financiële product zal ten minste 85% van zijn portefeuille beleggen in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2 (17) van de SFDR. De criteria om een belegging te kwalificeren als een "duurzame belegging" en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels staan vermeld in het deel van het Prospectus.
- Het financiële product zal ten minste 10% van zijn vermogen beleggen in bedrijven "EU Taxonomie Aligned".

Pratijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloni-ng en naleving van de belastingwetgevi-ng.

Wat is het beleid om pratijken op het bedied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het ESG-scoringskader beoordeelt corporate governance. Door middel van een reeks standaardprestatie-indicatoren voor alle sectoren, aangevuld met sectorspecifieke maatstaven.

De governance-maatstaven en indicatoren voor de beoordeling van goede governancepraktijken zoals solide managementstructuren, personeelsrelaties, beloning van personeel en naleving van belastingen omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

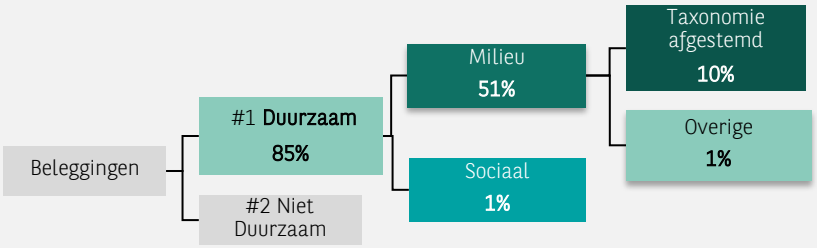
- Machtsafsplitsing (bv. CEO/voorzitter van Split),
- Diversiteit van het bestuur,
- De uitvoerende bezoldiging (bezoldigingsbeleid),
- Onafhankelijkheid van de raad van bestuur en onafhankelijkheid van de belangrijkste comités
- Verantwoordelijkheid van de bestuurders,
- De financiële deskundigheid van het auditcomité,
- Respect van de rechten van de aandeelhouders en afwezigheid van beschermingsmiddelen
- De aanwezigheid van geschikte beleidslijnen (d.w.z. omkoping en corruptie, klokkenluider);
- Informatie over de belasting,
- Een beoordeling van eerdere negatieve incidenten met betrekking tot het bestuur.

De ESG-analyse gaat verder dan het kader om te kijken naar een meer kwalitatieve beoordeling van de manier waarop de inzichten uit ons ESG-model worden weergegeven in de cultuur en de activiteiten van bedrijven in de portefeuille. In sommige gevallen zullen de ESG-analisten due diligence-vergaderingen houden om beter inzicht te krijgen in de corporate governance-benadering van het bedrijf.

Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

Het minimale gedeelte van de beleggingen dat overeenkomstig de bindende elementen van zijn beleggingsstrategie wordt gebruikt om aan de duurzame beleggingsdoelstelling te voldoen, bedraagt 85%.

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



1 Duurzaam dekt duurzaam 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 afdekking en/of efficiënt portefeuillebeheer, naargelang het geval. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling van het product te bereiken.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

De mate waarin duurzame beleggingen met een milieudoelstelling bijdragen tot de milieudoelstellingen van artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852; mitigatie van klimaatverandering, aanpassing aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging en/of de bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen en in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie worden vermeld in de twee onderstaande grafieken in het document.

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen. Het verdere prospectus en de Taxonomy-alignment zullen dienovereenkomstig worden bijgewerkt.

Economische activiteiten die niet door de taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk milieuschadelijk of onhoudbaar. Bovendien maken alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan milieu- en sociale doelstellingen nog geen deel uit van de Taxonomieverordening.

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 broeikasgasemissieniveaus 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.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoent[1]?

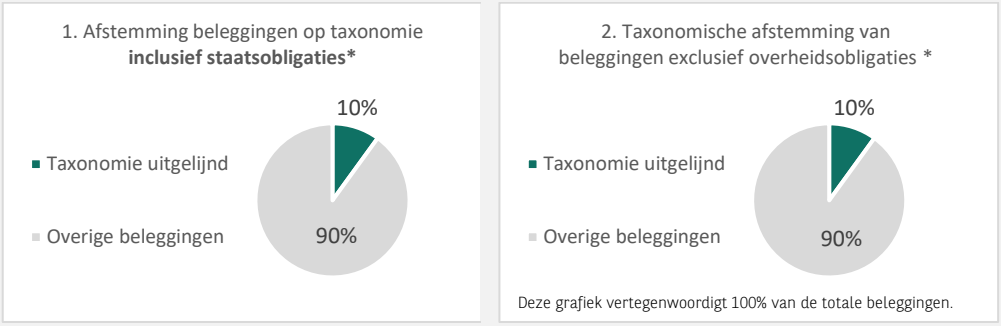
☐ Ja:

☐ 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?

Niet van toepassing

.

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

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet op de EU-taxonomie is afgestemd, bedraagt 1%.

[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.

Het doel van de beleggingsbeheerder is niet te beletten dat het product belegt in taxonomiegebonden activiteiten in het kader van de beleggingsstrategie van het product.

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen. Ondertussen zal het financiële product investeren in duurzame investeringen met een milieudoelstelling die niet aansluit bij de EU-taxonomie.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Het minimale aandeel maatschappelijk duurzame beleggingen binnen het financiële product is 1%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet-duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimimwaarborgen?

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

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

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

- het RBC-beleid, waar van toepassing, door 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.

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.

Referentie-benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzamebeleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- *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.

- *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.

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)

Productbenaming BNP PARIBAS FUNDS ENHANCED BOND 6M

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
549300N18H5KRSJ5BR39

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 20% 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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak.

Bedrijfsemittenten

De beleggingsstrategie selecteert:

Bedrijfsemittenten met goede of verbeterende ESG-praktijken binnen hun activiteitensector. 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

Soevereine emittenten

De beleggingsstrategie selecteert soevereine emittenten aan de hand van hun prestatie aangaande de ecologische, sociale en bestuurlijke pijlers. De ESG-prestatie van elk land wordt beoordeeld door gebruik van een interne ESG-methodologie voor overheden, die is gericht op het meten van de inspanningen die overheden leveren om activa, goederen en diensten met hoge ESG-waarden te produceren en te beschermen, overeenkomstig hun economisch ontwikkelingsniveau. Dit betreft de beoordeling van een land aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: beperking van de gevolgen van klimaatverandering, biodiversiteit, energie-efficiëntie, natuurlijke bronnen in de bodem, verontreiniging

- Sociaal: levensomstandigheden, economische ongelijkheid, onderwijs, werkgelegenheid, gezondheidsinfrastructuur, menselijk kapitaal

- Bestuurlijk: zakelijke rechten, corruptie, democratisch leven, politieke stabiliteit, veiligheid

De wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management legt sterk de nadruk op het tegengaan van de klimaatverandering. Gezien het belang dat overheden hechten aan het aanpakken van klimaatverandering, bevat de interne ESG-methodologie voor overheden een extra beoordelingscomponent die de bijdrage weergeeft van het land aan de verwezenlijking van de doelstellingen inzake klimaatneutraliteit, zoals bepaald in het Akkoord van Parijs. Deze extra beoordelingscomponent weerspiegelt de betrokkenheid van een land bij toekomstige doelen, afgewogen tegen hun huidige beleid en hun blootstelling aan fysieke klimaatrisico's in de toekomst. Het combineert de methode voor het bepalen van de nationale bijdragen aan klimaatverandering met een beoordeling van de wetgeving en het beleid van landen om klimaatverandering aan te pakken.

De beleggingsbeheerder past ook het raamwerk van de BPN Paribas Group toe inzake gevoelige landen, waarin beperkende maatregelen zijn opgenomen voor bepaalde landen en/of activiteiten die worden geacht in het bijzonder bloot te staan aan risico's in verband met witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

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?

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

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 in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is

gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

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.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het financiële product belegt ten minste 20% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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

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

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

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

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

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

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

Ten minste 80% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het

financieel product.

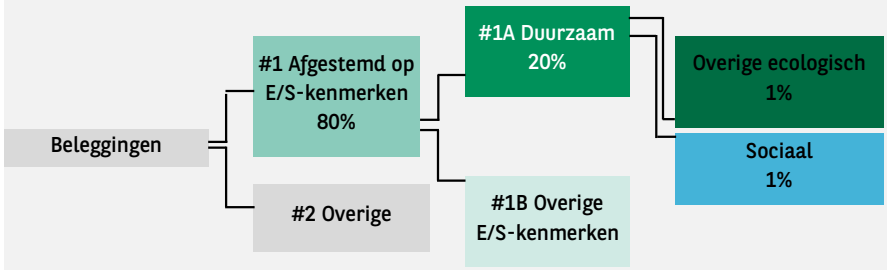
Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 20%.

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

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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

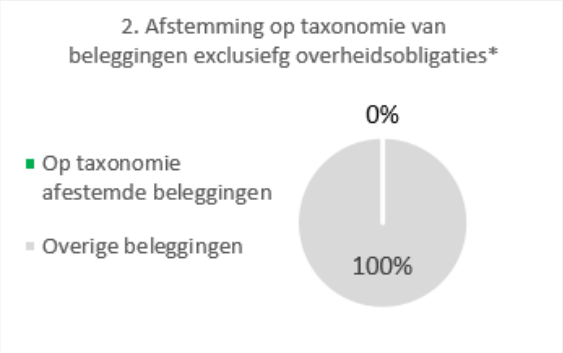
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 1%.

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 1%.

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.

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 BNP PARIBAS FUNDS EURO BOND

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
213800UQZNMXFCXR5I85

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 20% 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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak.

Bedrijfsemittenten

De beleggingsstrategie selecteert:

Bedrijfsemittenten met goede of verbeterende ESG-praktijken binnen hun activiteitensector. 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

Soevereine emittenten

De beleggingsstrategie selecteert soevereine emittenten aan de hand van hun prestatie aangaande de ecologische, sociale en bestuurlijke pijlers. De ESG-prestatie van elk land wordt beoordeeld door gebruik van een interne ESG-methodologie voor overheden, die is gericht op het meten van de inspanningen die overheden leveren om activa, goederen en diensten met hoge ESG-waarden te produceren en te beschermen, overeenkomstig hun economisch ontwikkelingsniveau. Dit betreft de beoordeling van een land aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: beperking van de gevolgen van klimaatverandering, biodiversiteit, energie-efficiëntie, natuurlijke bronnen in de bodem, verontreiniging

- Sociaal: levensomstandigheden, economische ongelijkheid, onderwijs, werkgelegenheid, gezondheidsinfrastructuur, menselijk kapitaal

- Bestuurlijk: zakelijke rechten, corruptie, democratisch leven, politieke stabiliteit, veiligheid

De wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management legt sterk de nadruk op het tegengaan van de klimaatverandering. Gezien het belang dat overheden hechten aan het aanpakken van klimaatverandering, bevat de interne ESG-methodologie voor overheden een extra beoordelingscomponent die de bijdrage weergeeft van het land aan de verwezenlijking van de doelstellingen inzake klimaatneutraliteit, zoals bepaald in het Akkoord van Parijs. Deze extra beoordelingscomponent weerspiegelt de betrokkenheid van een land bij toekomstige doelen, afgewogen tegen hun huidige beleid en hun blootstelling aan fysieke klimaatrisico's in de toekomst. Het combineert de methode voor het bepalen van de nationale bijdragen aan klimaatverandering met een beoordeling van de wetgeving en het beleid van landen om klimaatverandering aan te pakken.

De beleggingsbeheerder past ook het raamwerk van de BPN Paribas Group toe inzake gevoelige landen, waarin beperkende maatregelen zijn opgenomen voor bepaalde landen en/of activiteiten die worden geacht in het bijzonder bloot te staan aan risico's in verband met witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

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?

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

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 in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is

gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

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.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het financiële product belegt ten minste 20% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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

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

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

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

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

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



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

Ten minste 80% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van

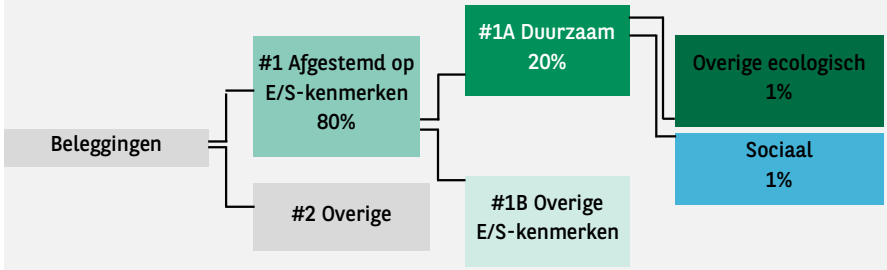
de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 20%.

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

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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

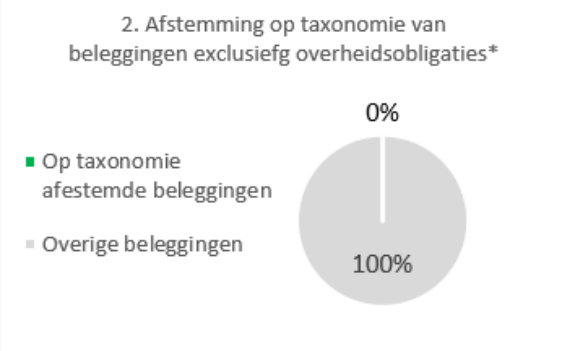
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 1%.

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 1%.

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.

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 **BNP Paribas Funds Global Income Bond**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
21380013L4Z7PDMBUB22

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 20% 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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak.

Bedrijfsemittenten

De beleggingsstrategie selecteert:

Bedrijfsemittenten met goede of verbeterende ESG-praktijken binnen hun activiteitensector. 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

Soevereine emittenten

De beleggingsstrategie selecteert soevereine emittenten aan de hand van hun prestatie aangaande de ecologische, sociale en bestuurlijke pijlers. De ESG-prestatie van elk land wordt beoordeeld door gebruik van een interne ESG-methodologie voor overheden, die is gericht op het meten van de inspanningen die overheden leveren om activa, goederen en diensten met hoge ESG-waarden te produceren en te beschermen, overeenkomstig hun economisch ontwikkelingsniveau. Dit betreft de beoordeling van een land aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: beperking van de gevolgen van klimaatverandering, biodiversiteit, energie-efficiëntie, natuurlijke bronnen in de bodem, verontreiniging

- Sociaal: levensomstandigheden, economische ongelijkheid, onderwijs, werkgelegenheid, gezondheidsinfrastructuur, menselijk kapitaal

- Bestuurlijk: zakelijke rechten, corruptie, democratisch leven, politieke stabiliteit, veiligheid

De wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management legt sterk de nadruk op het tegengaan van de klimaatverandering. Gezien het belang dat overheden hechten aan het aanpakken van klimaatverandering, bevat de interne ESG-methodologie voor overheden een extra beoordelingscomponent die de bijdrage weergeeft van het land aan de verwezenlijking van de doelstellingen inzake klimaatneutraliteit, zoals bepaald in het Akkoord van Parijs. Deze extra beoordelingscomponent weerspiegelt de betrokkenheid van een land bij toekomstige doelen, afgewogen tegen hun huidige beleid en hun blootstelling aan fysieke klimaatrisico's in de toekomst. Het combineert de methode voor het bepalen van de nationale bijdragen aan klimaatverandering met een beoordeling van de wetgeving en het beleid van landen om klimaatverandering aan te pakken.

De beleggingsbeheerder past ook het raamwerk van de BPN Paribas Group toe inzake gevoelige landen, waarin beperkende maatregelen zijn opgenomen voor bepaalde landen en/of activiteiten die worden geacht in het bijzonder bloot te staan aan risico's in verband met witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

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?

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

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 in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is

gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

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.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het financiële product belegt ten minste 20% 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?

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

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.

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

Ten minste 50% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van

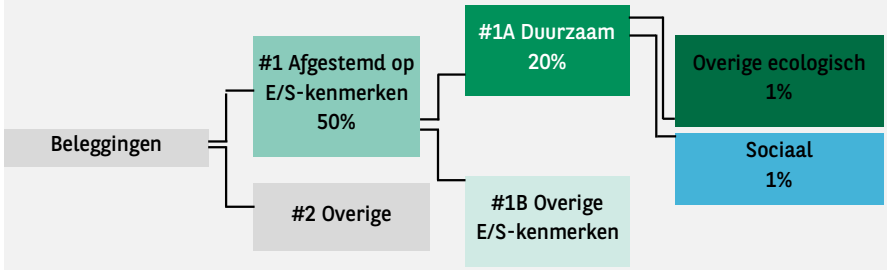
de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 20%.

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

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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

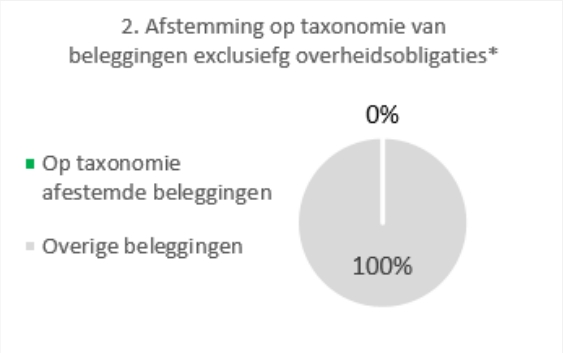
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 1%.

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 1%.

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)

Productbenaming BNP PARIBAS FUNDS EURO CORPORATE BOND

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
213800SZZV5PHYP2NG48

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● [ ] Ja

●○ [x] Nee

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

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

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

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

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

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

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.

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 blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak.

Bedrijfsemittenten

De beleggingsstrategie selecteert:

Bedrijfsemittenten met goede of verbeterende ESG-praktijken binnen hun activiteitensector. 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

Soevereine emittenten

De beleggingsstrategie selecteert soevereine emittenten aan de hand van hun prestatie aangaande de ecologische, sociale en bestuurlijke pijlers. De ESG-prestatie van elk land wordt beoordeeld door gebruik van een interne ESG-methodologie voor overheden, die is gericht op het meten van de inspanningen die overheden leveren om activa, goederen en diensten met hoge ESG-waarden te produceren en te beschermen, overeenkomstig hun economisch ontwikkelingsniveau. Dit betreft de beoordeling van een land aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: beperking van de gevolgen van klimaatverandering, biodiversiteit, energie-efficiëntie, natuurlijke bronnen in de bodem, verontreiniging

- Sociaal: levensomstandigheden, economische ongelijkheid, onderwijs, werkgelegenheid, gezondheidsinfrastructuur, menselijk kapitaal

- Bestuurlijk: zakelijke rechten, corruptie, democratisch leven, politieke stabiliteit, veiligheid

De wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management legt sterk de nadruk op het tegengaan van de klimaatverandering. Gezien het belang dat overheden hechten aan het aanpakken van klimaatverandering, bevat de interne ESG-methodologie voor overheden een extra beoordelingscomponent die de bijdrage weergeeft van het land aan de verwezenlijking van de doelstellingen inzake klimaatneutraliteit, zoals bepaald in het Akkoord van Parijs. Deze extra beoordelingscomponent weerspiegelt de betrokkenheid van een land bij toekomstige doelen, afgewogen tegen hun huidige beleid en hun blootstelling aan fysieke klimaatrisico's in de toekomst. Het combineert de methode voor het bepalen van de nationale bijdragen aan klimaatverandering met een beoordeling van de wetgeving en het beleid van landen om klimaatverandering aan te pakken.

De beleggingsbeheerder past ook het raamwerk van de BPN Paribas Group toe inzake gevoelige landen, waarin beperkende maatregelen zijn opgenomen voor bepaalde landen en/of activiteiten die worden geacht in het bijzonder bloot te staan aan risico's in verband met witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

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?

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

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 in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is

gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

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.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het financiële product belegt ten minste 40% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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

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

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

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

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

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



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

Ten minste 80% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het

financieel product.

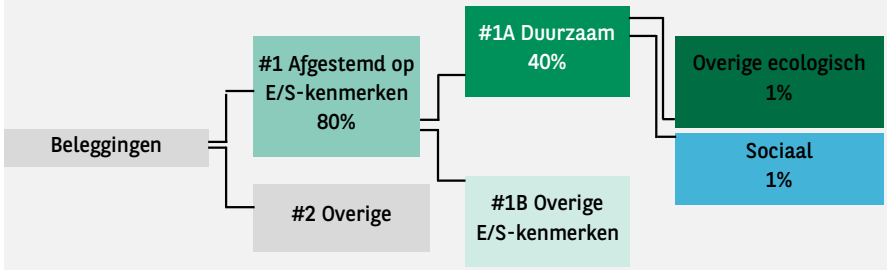
Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 40%.

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

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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

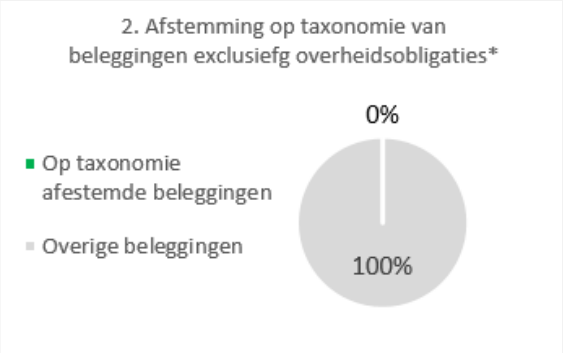
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 1%.

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 1%.

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.

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 classificatiesyst-eem 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 informatieverschaffing 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: BNP Paribas Funds Euro Corporate Green Bond Identificatiecode juridische entiteiten(LEI): 213800UZJDO4EXZMR554

DUURZAMEBELEGGINGSDOELSTELLING

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

- [x] Ja
- [ ] Nee

- [x] Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen : 80%
  - [x] In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
  - [x] in economisch activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- [ ] Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: __%
- [ ] Dit product **promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben
  - [ ] met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
  - [ ] met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
  - [ ] met een sociale doelstelling
- [ ] Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt

Wat is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product ?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds BNP Paribas euro Corporate Green Bond bestaat erin kapitaal toe te wijzen aan nieuwe en bestaande projecten met milieuvoordelen door te beleggen in groene obligaties uitgegeven door bedrijven, supranationale instellingen, overheidsinstellingen, lokale entiteiten en/of overheden voor de financiering van milieuvriendelijke en duurzame projecten die een netto-emissie-economie zonder uitstoot bevorderen en het milieu beschermen.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe-den, eerbieding van mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

De categorieën in aanmerking komende groene projecten omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

Hernieuwbare energie (met inbegrip van productie, transmissie, apparaten en producten);

Energie-efficiëntie (zoals in nieuwe en gerenoveerde gebouwen, energieopslag, stadsverwarming, slimme netten, apparaten en producten);

 schoon vervoer (zoals elektrisch, hybride, openbaar, spoor, niet-gemotoriseerd, multimodaal vervoer, infrastructuur voor schone energievoertuigen en vermindering van schadelijke emissies);

Oplossingen voor klimaatverandering (met inbegrip van inspanningen om de infrastructuur beter bestand te maken tegen de gevolgen van klimaatverandering, alsook systemen voor informatieondersteuning, zoals klimaatobservatie en systemen voor vroegtijdige waarschuwing);

Groene gebouwen die voldoen aan regionale, nationale of internationaal erkende normen of certificeringen voor milieuprestaties.

De geselecteerde groene obligaties moeten voldoen aan de principes die zijn geformuleerd door de International Capital Market Association en een beleggingsaanbeveling van het Sustainability Centre ("POSITIVE" of "NEUTRAL") ontvangen na de beoordeling van de emittent en het onderliggende project op basis van een bedrijfseigen beoordelingsmethode voor groene/sociale/duurzame obligaties.

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

Er is geen referentiebenchmark 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 te meten van de door het financiële product gepromoot duurzame beleggingsdoelstelling:

- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat in overeenstemming is met het RBC-beleid;
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat door de ESG-analyse wordt bestreken op basis van de interne ESG-bedrijfseigen methodologie;
- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat belegd is in groene obligaties die voldoen aan de beginselen die zijn geformuleerd door de International Capital Market Association en die een beleggingsaanbeveling van het Sustainability Centre "POSITIVE" of "NEUTRAL" hebben;
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat belegd is in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR;
- Het totale percentage van de totale omzet van de portefeuille van het financiële product Opbrengsten in de zin van Verordening (EU) 2020/852, als "EU Taxonomy Aligned".

- *Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?*

Duurzame beleggingen die het product gedeeltelijk wil doen, mogen geen wezenlijke schade berokkenen aan ecologische of sociale doelstellingen (DNSH-principe). In dit verband verbindt de beleggingsbeheerder zich ertoe de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen door rekening te houden met indicatoren voor ongunstige effecten zoals gedefinieerd in de SFDR, en niet te beleggen in bedrijven die hun fundamentele verplichtingen niet nakomen in overeenstemming met de OESO-richtlijnen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat het financiële product tijdens zijn beleggingsproces rekening houdt met de belangrijkste negatieve impactindicatoren die relevant zijn voor zijn beleggingsstrategie om de duurzame beleggingen te selecteren die het financiële product gedeeltelijk wil doen door de duurzame beleggingspijlers die zijn gedefinieerd in de BNP Paribas Asset Management Global Sustainability Strategy (GSS) systematisch te implementeren in zijn beleggingsproces; RBC-beleid, ESG-integratierichtlijnen, Stewardship, de toekomstgerichte visie - de "3Es '(energietransitie, Milieuduurzaamheid, Equality & Inclusive Growth).

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren 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-integratierichtlijnen omvatten een reeks verbintenissen die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het bedrijfseigen ESG-scoringskader omvat een beoordeling van een aantal ongunstige duurzaamheidseffecten die worden veroorzaakt door bedrijven waarin we beleggen. De uitkomst van deze beoordeling kan een impact hebben op de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de geconstateerde negatieve effecten.

Zo beschouwt de beleggingsbeheerder de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in het hele beleggingsproces door gebruik te maken van de interne ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen op drie punten worden afgestemd, de "3E's" (energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei) en zo beleggingsprocessen ondersteunen.

Daarnaast identificeert het Stewardship-team regelmatig negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met ngo's en andere experts.

Het financiële product behandelt en beperkt de volgende belangrijkste indicatoren voor ongunstige effecten op de duurzaamheid:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:

1. Broeikasgasemissies
2. CO2-voetafdruk
3. GHG intensiteit van de ondernemingen in de investeringsportefeuille
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen
5. Aandeel van niet-hernieuwbare energie verbruik en productie
6. Energieverbruik intensiteit per klimaatsector met hoge impact
7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden

8. Emissies naar water
9. Gevaarlijke afvalverhouding
10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren
12. Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen
13. Genderdiversiteit bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Vrijwillige bedrijfsindicatoren:
Milieu
4. Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de CO2-uitstoot te verminderen
Sociaal
4. Gebrek aan een gedragscode voor leveranciers
9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

Verplichte overheidsindicatoren
15. GHG intensiteit
16. Landen in de investeringsportefeuille die aan maatschappelijke schendingen zijn onderworpen

Nadere informatie over de wijze waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, is te vinden in de toelichting van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze waarop de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen.

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 ?

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt periodiek gescreend om emittenten te identificeren die mogelijk de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden of dreigen te schenden, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de richtsnoeren van de Verenigde Naties voor ondernemingen en mensenrechten, met inbegrip van de principes en rechten die zijn uiteengezet in de acht fundamentele verdragen die zijn vastgelegd in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie inzake fundamentele beginselen en rechten op het werk en de internationale wet op mensenrechten. Deze beoordeling vindt plaats binnen het BNPP AM Sustainability Centre op basis van interne analyses en informatie verstrekt door externe deskundigen en in overleg met het BNP Paribas Group CSR Team. Als blijkt dat een emittent ernstige en herhaalde schendingen van een van de beginselen heeft ondergaan, wordt hij op een "uitsluitingslijst" geplaatst en is hij niet beschikbaar voor belegging. Bestaande investeringen moeten volgens een interne procedure uit de portefeuille worden gedesinvesteerd. Als een emittent het risico loopt om een van de beginselen te schenden, wordt hij, naargelang het geval, op een "watch list" geplaatst.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

✖ Ja,

Het product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door de in het GSS gedefinieerde duurzaamheidspijlers systematisch in zijn beleggingsproces te implementeren. Deze pijlers vallen onder een bedrijfsbreed beleid dat criteria stelt voor het identificeren, overwegen en prioriteren van en voor het aanpakken of beperken van ongunstige effecten op de duurzaamheid van emittenten.

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren 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-integratierichtlijnen omvatten een reeks verbintenissen die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het bedrijfseigen ESG-scoringskader omvat een beoordeling van een aantal ongunstige duurzaamheidseffecten die worden veroorzaakt door bedrijven waarin we beleggen. De uitkomst van deze beoordeling kan een impact hebben op de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de geconstateerde negatieve effecten.

De beleggingsbeheerder houdt dus rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid in het hele beleggingsproces via de interne ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen op drie punten worden afgestemd, de "3E's" (energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei) en zo alle beleggingsprocessen ondersteunen.

Daarnaast identificeert het Stewardship-team regelmatig negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met ngo's en andere experts.

Acties om de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid aan te pakken of te beperken, zijn afhankelijk van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Deze acties worden geleid door het RBC-beleid, het ESG-integratiebeleid, het Engagement en het voting Policy en omvatten het volgende:

- Uitsluiting van emittenten die de internationale normen en verdragen schenden en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de maatschappij en/of het milieu inhouden;
- De betrokkenheid bij de uitgevende instellingen om hen aan te moedigen hun praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance te verbeteren en zo de potentiële negatieve effecten te beperken;
- Bij de aandelenparticipaties die op de gewone algemene vergadering van de ondernemingen stemmen, wordt de portefeuille belegd in het bevorderen van goed bestuur en in het bevorderen van ecologische en sociale kwesties.
- Alle in de portefeuille opgenomen effecten moeten een ondersteunend ESG-onderzoek verrichten.
- Portefeuilles beheren zodat hun totale ESG-score beter is dan die van de betrokken benchmark of het relevante universum

Op basis van bovenstaande benadering, en afhankelijk van de samenstelling van de portefeuille van het financiële product (d.w.z. het type emittent), neemt het financiële product de volgende belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in aanmerking en beperkt het:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:

1. Broeikasgasemissies
2. CO2-voetafdruk
3. GHG intensiteit van de ondernemingen in de investeringsportefeuille
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen
5. Aandeel van niet-hernieuwbare energie verbruik en productie
6. Energieverbruik intensiteit per klimaatsector met hoge impact
7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden
8. Emissies naar water
9. Gevaarlijke afvalverhouding
10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren
12. Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen
13. Genderdiversiteit bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Vrijwillige bedrijfsindicatoren:

Milieu

4. Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de CO2-uitstoot te verminderen

Sociaal

4. Gebrek aan een gedragscode voor leveranciers
9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

Verplichte overheidsindicatoren

15. GHG intensiteit
16. Landen in de investeringsportefeuille die aan maatschappelijke schendingen zijn onderworpen.

Nadere informatie over de wijze waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, is te vinden in de toelichting van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze waarop de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen.

☐ Nee

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De **beleggingsstrategie**s tuurt beleggingsbeslissing-en op basis van factoren als beleggingsdoelstell-ingen en risicotolerantie.

Dit Product wordt actief beheerd. De benchmark MSCI euro Corporate Green Bond wordt uitsluitend gebruikt om prestaties te vergelijken. Het Product is niet gebonden aan een benchmark en de prestaties van het Product kunnen aanzienlijk afwijken van die van de benchmark.

Het Product streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door ten minste 75% van zijn vermogen te beleggen in groene obligaties voor de financiering van projecten die hoofdzakelijk zijn ontworpen om oplossingen te bieden voor de klimaatverandering.

Het Product belegt ten minste 2/3 van zijn vermogen in obligaties van beleggingskwaliteit die zijn uitgegeven door bedrijven die hun hoofdkantoor hebben in of een aanzienlijk deel van hun activiteiten uitoefenen in Europa.

Maximaal 30% van de activa van het Product kan worden belegd in obligaties die zijn uitgegeven door Europese overheden, overheidsinstellingen, lokale entiteiten en supranationale organisaties en die in aanmerking komen als groene obligaties, sociale obligaties of duurzaamheidsobligaties.

Maximaal 15% van het vermogen van het Product kan worden belegd in obligaties die zijn uitgegeven door bedrijven die hun hoofdkantoor hebben in of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in opkomende landen, luidend in harde valuta's en die in aanmerking komen als groene obligaties of duurzaamheidsobligaties.

Beleggingen in gestructureerde schuldbewijzen van beleggingskwaliteit kunnen maximaal 20% van het vermogen uitmaken.

Beleggingen in eeuwigdurende obligaties kunnen maximaal 20% van het vermogen uitmaken.

Na afdekking mag de blootstelling van het Product aan andere valuta's dan de EUR niet meer dan 5% bedragen.

Het beleggingsteam past ook BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Sustainable Investment Policy toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria zoals, maar niet beperkt tot, de vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, de eerbiediging van de mensenrechten, de rechten van minderheidsaandeelhouders bij elke stap van het beleggingsproces van het Product.

Het beleggingsuniversum van dit Product is gebaseerd op de Green Bond Principles ("GBP") * zoals geformuleerd door de International Capital Market Association (meer informatie over deze principes is te vinden op de volgende website: https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/the-principles-guidelines-and-handbooks/green-bond-principles-gbp/).

Het Product volgt de duurzame thematische benadering, wat betekent dat het belegt in bedrijven of projecten die producten, diensten of activiteiten positief bijdragen aan de ecologische en/of sociale uitdagingen waarmee het thema wordt geconfronteerd.

Het Product streeft ernaar kapitaal toe te wijzen aan specifieke thema's van de transitie naar een duurzamere economie en te profiteren van de verwachte toekomstige groei in deze thema's.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten, zoals het ESG-beleggingsrisico zoals gedefinieerd door de vermogensbeheerder.

De elementen van de beleggingsstrategie om de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product te verwezenlijken, zoals hierna beschreven, worden systematisch geïntegreerd in het hele beleggingsproces..

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)

- Het financiële product moet ten minste 90% van zijn activa (met uitzondering van aanvullende activa) omvatten die vallen onder de ESG-analyse op basis van de bedrijfseigen ESG-methode;

- Het financiële product belegt ten minste 80% van zijn activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening Criteria om een belegging als "duurzame belegging" te kwalificeren, zijn vermeld in de bovenstaande vraag "Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk van plan is te doen en doet de duurzame beleggingen bijdragen aan dergelijke doelstellingen" en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels worden vermeld in het hoofddeel van het Prospectus;

- Het financiële product belegt ten minste 0,5% van zijn activa in bedrijven die vallen onder de "EU-taxonomie".

Wat is het beleid om pratijken op het bedied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Pratijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloni-ng en naleving van de belastingwetgevi-ng.

Het ESG-scoringskader beoordeelt corporate governance via een reeks standaardprestatie-indicatoren voor alle sectoren, aangevuld met sectorspecifieke maatstaven.

De governance-maatstaven en indicatoren voor de beoordeling van goede governancepraktijken zoals solide managementstructuren, personeelsrelaties, beloning van personeel en naleving van belastingen omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

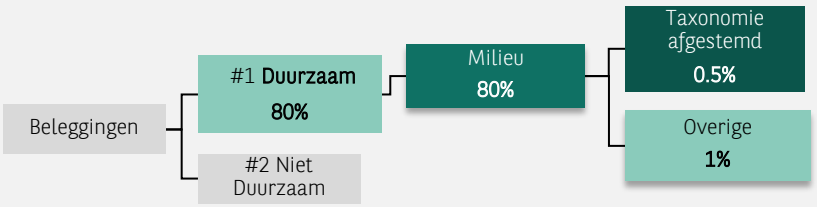
- Machtsafsplitsing (bv. CEO/voorzitter van Split),
- Diversiteit van het bestuur,
- De uitvoerende bezoldiging (bezoldigingsbeleid),
- Onafhankelijkheid van de raad van bestuur en onafhankelijkheid van de belangrijkste comités
- Verantwoordelijkheid van de bestuurders,
- De financiële deskundigheid van het auditcomité,
- Respect van de rechten van de aandeelhouders en afwezigheid van beschermingsmiddelen
- De aanwezigheid van geschikte beleidslijnen (d.w.z. omkoping en corruptie, klokkenluider);
- Informatie over de belasting,
- een beoordeling van eerdere negatieve incidenten met betrekking tot het bestuur.

De ESG-analyse gaat verder dan het kader om te kijken naar een meer kwalitatieve beoordeling van de manier waarop de inzichten uit ons ESG-model worden weergegeven in de cultuur en de activiteiten van bedrijven in de portefeuille. In sommige gevallen zullen de ESG-analisten due diligence-vergaderingen houden om beter inzicht te krijgen in de corporate governance-benadering van het bedrijf

Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

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

Het minimale gedeelte van de beleggingen dat overeenkomstig de bindende elementen van zijn beleggingsstrategie wordt gebruikt om aan de duurzame beleggingsdoelstelling te voldoen, bedraagt 80%.



 # 1 Duurzaam dekt duurzaam 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 efficiënt portefeuillebeheer, afdekking en/of beleggingsdoeleinden, indien van toepassing. Ofwel worden deze instrumenten niet gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling van het product te behalen, ofwel worden ze afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

De mate waarin duurzame beleggingen met een milieudoelstelling bijdragen tot de milieudoelstellingen van artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852; mitigatie van klimaatverandering, aanpassing aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging en/of de bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen en in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie worden vermeld in de twee onderstaande grafieken in het document.

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen. Verdere prospectus en taxonomie alignment verplichtingen updates zullen dienovereenkomstig worden gemaakt.

Economische activiteiten die niet door de taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk milieuschadelijk of onhoudbaar. Bovendien maken alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan milieu- en sociale doelstellingen nog geen deel uit van de Taxonomieverordening.

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 broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

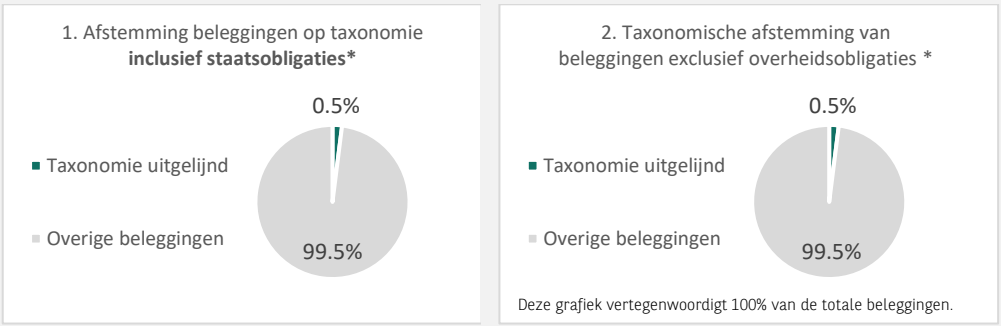
- *Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?*

☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

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?*

Niet van toepassing

.

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 minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet op de EU-taxonomie is afgestemd, bedraagt 1%.

Het minimumaandeel is opzettelijk laag omdat de beleggingsbeheerder er niet naar streeft om te voorkomen dat het product belegt in taxonomiegebonden activiteiten in het kader van de beleggingsstrategie van het product.

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen.

[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.

Ondertussen zal het financiële product investeren in duurzame investeringen met een milieudoelstelling die niet aansluit bij de EU-taxonomie.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Niet van toepassing

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet-duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimimwaarborgen?

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

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

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

- het RBC-beleid, waar van toepassing, door 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.

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.

Referentie-benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzamebeleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- *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.

- *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 na de keuze voor het betreffende land en direct in de rubriek "Informatieverschaffing over duurzaamheid" gewijd aan het product.

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)

Productbenaming BNP PARIBAS FUNDS EURO DEFENSIVE EQUITY

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
213800MS31RUMNP2JF71

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 50% 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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: de onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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).

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?**

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

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 in overeenstemming is met het RBC-beleid.

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie,

wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe

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.

den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het financiële product belegt ten minste 50% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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

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

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

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

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

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



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

Ten minste 60% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van

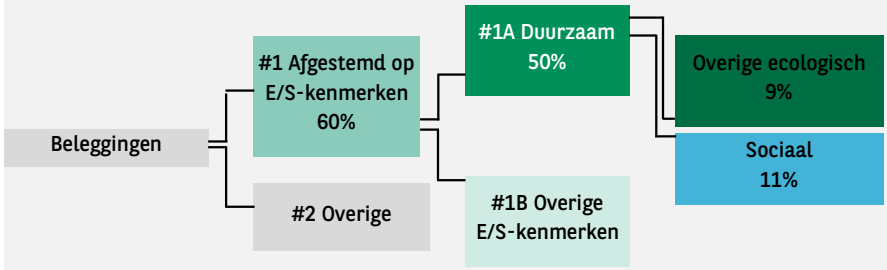
de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 50%.

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

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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

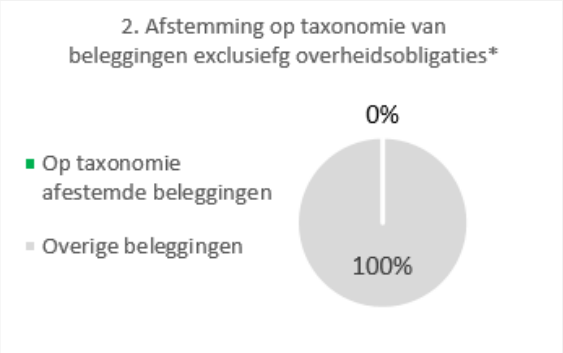
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 9%.

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 11%.

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.

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 BNP PARIBAS FUNDS EURO EQUITY

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
549300OXKEMVB00IEY27

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 35% 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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: de onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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).

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?**

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

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 in overeenstemming is met het RBC-beleid.

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie,

wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe

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.

den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het financiële product belegt ten minste 35% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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

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

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

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

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

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

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

Ten minste 80% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van

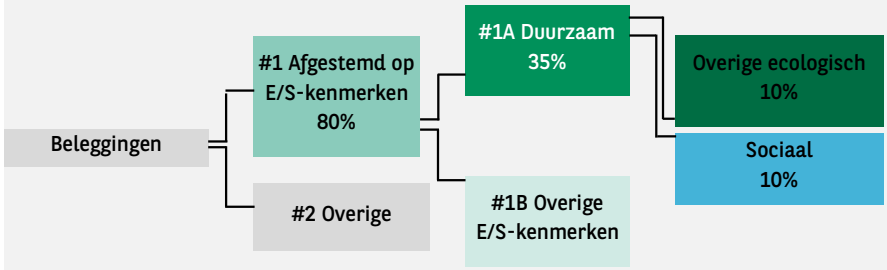
de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 35%.

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

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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

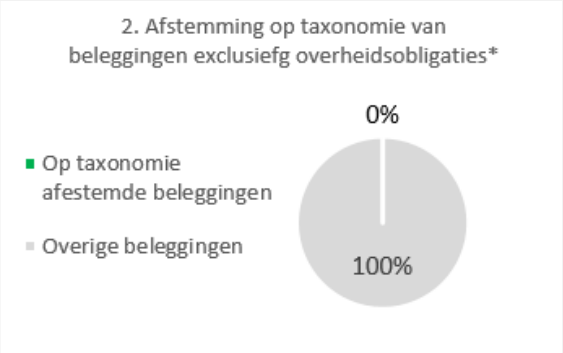
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 10%.

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 10%.

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.

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 BNP PARIBAS FUNDS EURO FLEXIBLE BOND

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
213800LWHYS6D2GXRF47

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
- [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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak.

Bedrijfsemittenten

De beleggingsstrategie selecteert:

Bedrijfsemittenten met goede of verbeterende ESG-praktijken binnen hun activiteitensector. 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

Soevereine emittenten

De beleggingsstrategie selecteert soevereine emittenten aan de hand van hun prestatie aangaande de ecologische, sociale en bestuurlijke pijlers. De ESG-prestatie van elk land wordt beoordeeld door gebruik van een interne ESG-methodologie voor overheden, die is gericht op het meten van de inspanningen die overheden leveren om activa, goederen en diensten met hoge ESG-waarden te produceren en te beschermen, overeenkomstig hun economisch ontwikkelingsniveau. Dit betreft de beoordeling van een land aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: beperking van de gevolgen van klimaatverandering, biodiversiteit, energie-efficiëntie, natuurlijke bronnen in de bodem, verontreiniging

- Sociaal: levensomstandigheden, economische ongelijkheid, onderwijs, werkgelegenheid, gezondheidsinfrastructuur, menselijk kapitaal

- Bestuurlijk: zakelijke rechten, corruptie, democratisch leven, politieke stabiliteit, veiligheid

De wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management legt sterk de nadruk op het tegengaan van de klimaatverandering. Gezien het belang dat overheden hechten aan het aanpakken van klimaatverandering, bevat de interne ESG-methodologie voor overheden een extra beoordelingscomponent die de bijdrage weergeeft van het land aan de verwezenlijking van de doelstellingen inzake klimaatneutraliteit, zoals bepaald in het Akkoord van Parijs. Deze extra beoordelingscomponent weerspiegelt de betrokkenheid van een land bij toekomstige doelen, afgewogen tegen hun huidige beleid en hun blootstelling aan fysieke klimaatrisico's in de toekomst. Het combineert de methode voor het bepalen van de nationale bijdragen aan klimaatverandering met een beoordeling van de wetgeving en het beleid van landen om klimaatverandering aan te pakken.

De beleggingsbeheerder past ook het raamwerk van de BPN Paribas Group toe inzake gevoelige landen, waarin beperkende maatregelen zijn opgenomen voor bepaalde landen en/of activiteiten die worden geacht in het bijzonder bloot te staan aan risico's in verband met witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

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?

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

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 in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is

gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

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.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- 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.

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

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

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.



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

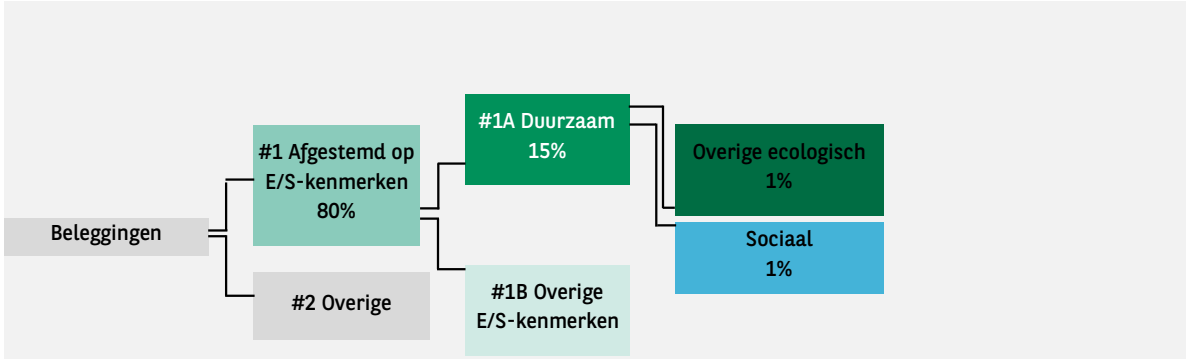
Ten minste 80% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van

de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 15%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld 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.

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.

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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

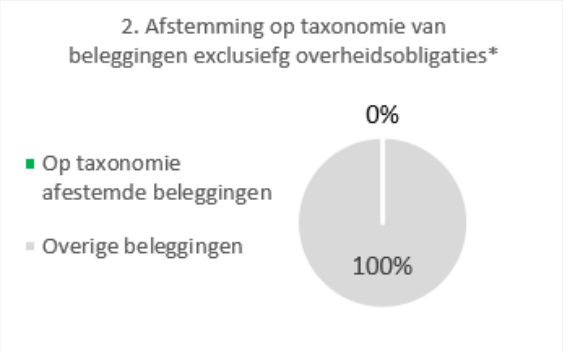
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 1%.

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 1%.

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.

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 **EUtaxonomie** is een classificatiesyst-eem 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 informatieverschaffing 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: BNP Paribas Funds Euro Government Green Bond Identificatiecode juridische entiteiten(LEI): 213800VHP8SJICD1TU71

DUURZAMEBELEGGINGSDOELSTELLING

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

●● ☐ Ja ●○ ☒ Nee

☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen : 80%

- ☐ In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☒ in economisch activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: __%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben

- ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ met een sociale doelstelling

☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

Wat is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product ?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het BNP Paribas Funds euro Government Green Bond Fund bestaat erin kapitaal toe te wijzen aan nieuwe en bestaande projecten met milieuvoordelen door te beleggen in groene obligaties uitgegeven door overheden, supranationale instellingen, overheidsinstellingen, lokale entiteiten en/of bedrijven voor de financiering van milieuvriendelijke en duurzame projecten die een netto-emissie-economie zonder uitstoot bevorderen en het milieu beschermen.

De categorieën in aanmerking komende groene projecten omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- Hernieuwbare energie (met inbegrip van productie, transmissie, apparaten en producten);
- Energie-efficiëntie (zoals in nieuwe en gerenoveerde gebouwen, energieopslag, stadsverwarming, slimme netten, apparaten en producten);
- schoon vervoer (zoals elektrisch, hybride, openbaar, spoor, niet-gemotoriseerd, multimodaal vervoer, infrastructuur voor schone energievoertuigen en vermindering van schadelijke emissies);
- Oplossingen voor klimaatverandering (met inbegrip van inspanningen om de infrastructuur beter bestand te maken tegen de gevolgen van klimaatverandering, alsook systemen voor informatieondersteuning, zoals klimaatobservatie en systemen voor vroegtijdige waarschuwing);
- Groene gebouwen die voldoen aan regionale, nationale of internationaal erkende normen of certificeringen voor milieuprestaties.

De geselecteerde groene obligaties moeten voldoen aan de principes die zijn geformuleerd door de International Capital Market Association en een beleggingsaanbeveling van het Sustainability Centre ("POSITIVE" of "NEUTRAL") ontvangen na de beoordeling van de emittent en het onderliggende project op basis van een bedrijfseigen beoordelingsmethode voor groene/sociale/duurzame obligaties.

De duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product is milieu, maar valt voornamelijk buiten het toepassingsgebied van de door de EU-taxonomie vastgestelde milieudoelstellingen.

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

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de realisatie te meten van de duurzame beleggingsdoelstelling die door het financiële product wordt gepromoot :

- het percentage van de portefeuille van het financieel product dat belegd is in groene obligaties die voldoen aan de beginselen die zijn geformuleerd door de International Capital Market Association en die een beleggingsaanbeveling van het Sustainability Centre "POSITIVE" of "NEUTRAL" hebben;
- het percentage van de portefeuille van de financiële producten dat overeenstemt met het kader van de Groep controversiële landen van BNP Paribas Asset Management en het Rbc-beleid van BNP Paribas Asset Management;
- het percentage van de portefeuille van het financiële product dat door de ESG-analyse wordt bestreken op basis van de bedrijfseigen ESG-methode;
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat wordt belegd in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?

Duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk wil doen, mogen geen wezenlijke schade berokkenen aan ecologische of sociale doelstellingen (DNSH-principe). In dit verband verbindt de beleggingsbeheerder zich ertoe de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen door rekening te houden met indicatoren voor ongunstige effecten zoals gedefinieerd in de SFDR, en niet te beleggen in projecten die niet voldoen aan de fundamentele verplichtingen in overeenstemming met de OESO-richtlijnen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe-den, eerbieding van mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat het financiële product tijdens zijn beleggingsproces rekening houdt met de belangrijkste negatieve impactindicatoren die relevant zijn voor zijn beleggingsstrategie om de duurzame beleggingen te selecteren die het financiële product gedeeltelijk wil doen door de duurzame beleggingspijlers die zijn gedefinieerd in de BNP Paribas Asset Management Global Sustainability Strategy (GSS) systematisch te implementeren in zijn beleggingsproces; RBC-beleid, ESG-integratierichtlijnen, Stewardship, de toekomstgerichte visie - de "3Es '(energietransitie, Milieuduurzaamheid, Equality & Inclusive Growth).

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren 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-integratierichtlijnen omvatten een reeks verbintenissen die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het bedrijfseigen ESG-scoringskader omvat een beoordeling van een aantal ongunstige duurzaamheidseffecten die worden veroorzaakt door bedrijven waarin we beleggen. De uitkomst van deze beoordeling kan een impact hebben op de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de geconstateerde negatieve effecten.

Zo beschouwt de beleggingsbeheerder de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in het hele beleggingsproces door gebruik te maken van de interne ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen op drie punten worden afgestemd, de "3E's" (energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei) en zo beleggingsprocessen ondersteunen.

Daarnaast identificeert het Stewardship-team regelmatig negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met ngo's en andere experts.

Het financiële product behandelt en beperkt de volgende belangrijkste negatieve duurzaamheidsimpactindicatoren:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:

1. Broeikasgasemissies
2. CO2-voetafdruk
3. GHG intensiteit van ondernemingen in de investeringsportefeuille
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen
5. Aandeel van niet-hernieuwbare energie verbruik en productie
6. Energieverbruik intensiteit per klimaatsector met hoge impact
7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden
8. Emissies naar water
9. Gevaarlijke afvalverhouding
10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren
12. Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen
13. Genderdiversiteit bestuur

14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Vrijwillige bedrijfsindicatoren:

Milieu

4. Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de CO2-uitstoot te verminderen

Sociaal

4. Gebrek aan een gedragscode voor leveranciers

9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

Verplichte overheidsindicatoren

15. GHG intensiteit

16. Landen in de investeringsportefeuille die aan maatschappelijke schendingen zijn

Nadere informatie over de wijze waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, is te vinden in de toelichting van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR: Overwegingen inzake duurzaamheidsrisico's en voornaamste bijwerkingen.

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze waarop de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen.

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 ?

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt periodiek gescreend om emittenten te identificeren die mogelijk de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden of dreigen te schenden, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de richtsnoeren van de Verenigde Naties voor ondernemingen en mensenrechten, met inbegrip van de principes en rechten die zijn uiteengezet in de acht fundamentele verdragen die zijn vastgelegd in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie inzake fundamentele beginselen en rechten op het werk en de internationale wet op mensenrechten. Deze beoordeling vindt plaats binnen het BNPP AM Sustainability Centre op basis van interne analyses en informatie verstrekt door externe deskundigen en in overleg met het BNP Paribas Group CSR Team. Als blijkt dat een emittent ernstige en herhaalde schendingen van een van de beginselen heeft ondergaan, wordt hij op een "uitsluitingslijst" geplaatst en is hij niet beschikbaar voor belegging. Bestaande investeringen moeten volgens een interne procedure uit de portefeuille worden gedesinvesteerd. Als een emittent het risico loopt om een van de beginselen te schenden, wordt hij, naargelang het geval, op een "watch list" geplaatst.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

✖

Ja, het financiële product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door de in het GSS gedefinieerde duurzaamheidspijlers systematisch in zijn beleggingsproces te implementeren. Deze pijlers vallen onder een bedrijfsbreed beleid dat criteria stelt voor het identificeren, overwegen en prioriteren van en voor het aanpakken of beperken van ongunstige effecten op de duurzaamheid van emittenten.

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren 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-integratierichtlijnen omvatten een reeks verbintenissen die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het bedrijfseigen ESG-scoringskader omvat een beoordeling van een aantal ongunstige duurzaamheidseffecten die worden veroorzaakt door bedrijven waarin we beleggen. De uitkomst van deze beoordeling kan een impact hebben op de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de geconstateerde negatieve effecten.

Zo beschouwt de beleggingsbeheerder de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in het hele beleggingsproces door gebruik te maken van de interne ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen op drie punten worden afgestemd, de "3E's" (energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei) en zo alle beleggingsprocessen ondersteunen.

Daarnaast identificeert het Stewardship-team regelmatig negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met ngo's en andere experts.

Acties om de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid aan te pakken of te beperken, zijn afhankelijk van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Deze acties worden geleid door het RBC-beleid, het ESG-integratiebeleid, het Engagement en het voting Policy en omvatten het volgende:

- Uitsluiting van emittenten die de internationale normen en verdragen schenden en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de maatschappij en/of het milieu inhouden;
- De betrokkenheid bij de uitgevende instellingen om hen aan te moedigen hun praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance te verbeteren en zo de potentiële negatieve effecten te beperken;
- Bij de aandelenparticipaties die op de gewone algemene vergadering van de ondernemingen stemmen, wordt de portefeuille belegd in het bevorderen van goed bestuur en in het bevorderen van ecologische en sociale kwesties.
- Alle in de portefeuille opgenomen effecten moeten een ondersteunend ESG-onderzoek verrichten.
- portefeuilles beheren zodat hun totale ESG-score beter is dan die van de betrokken benchmark of het relevante universum

Op basis van bovenstaande benadering, en afhankelijk van de samenstelling van de portefeuille van het financiële product (d.w.z. het type emittent), behandelt en behandelt het financiële product de volgende belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:

1. Broeikasgasemissies
2. CO2-voetafdruk
3. GHG intensiteit van de ondernemingen in de investeringsportefeuille
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen
5. Aandeel van niet-hernieuwbare energie verbruik en productie
6. Energieverbruik intensiteit per klimaatsector met hoge impact
7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden
8. Emissies naar water
9. Gevaarlijke afvalverhouding
10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren
12. Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen
13. Genderdiversiteit bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Vrijwillige bedrijfsindicatoren:

Milieu

4. Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de CO2-uitstoot te verminderen

Sociaal

4. Gebrek aan een gedragscode voor leveranciers

9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

Verplichte overheidsindicatoren

15. GHG intensiteit

16. Landen in de investeringsportefeuille die aan maatschappelijke schendingen zijn

Nadere informatie over de wijze waarop de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking worden genomen, is te vinden in de toelichting van BNPP AM SFDR: Overwegingen inzake duurzaamheidsrisico's en Principal Adverse Impact.

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze 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 beleggingsstrategies tuurt beleggingsbeslissing-en op basis van factoren als beleggingsdoelstell-ingen en risicotolerantie.

Het Product wordt actief beheerd. De Bloomberg euro Aggregate Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR benchmark wordt uitsluitend gebruikt om prestaties te vergelijken.
Het Product is niet gebonden aan een benchmark en de prestaties van het Product kunnen aanzienlijk afwijken van die van de benchmark.
Het Product streeft ernaar de waarde van zijn activa op middellange termijn te verhogen en is gericht op het vergemakkelijken of versnellen van de overgang naar een duurzame wereld door zich te richten op uitdagingen met betrekking tot het milieu door ten minste 75% van zijn activa te beleggen in groene obligaties om projecten te financieren die voornamelijk zijn ontworpen om oplossingen te bieden voor klimaatverandering.

Het Product belegt ten minste 2/3 van zijn vermogen in groene obligaties die luiden in EUR en zijn uitgegeven door of worden gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Unie, supranationale organisaties, overheidsinstellingen en lokale entiteiten.
De blootstelling aan hoogrentende obligaties in euro, GBP en USD is beperkt tot maximaal 25% van het vermogen van het Product.
Maximaal 10% van de activa van het Product kan in USD of GBP luiden.
Het beleggingsteam past BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Sustainable Investment Policy toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria zoals, maar niet beperkt tot, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, eerbiediging van de mensenrechten, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders bij elke stap van het beleggingsproces van het Product.
Het beleggingsuniversum van dit Product is gebaseerd op de Green Bond Principles ("GBP") * zoals geformuleerd door de International Capital Market Association (meer informatie over deze principes is te vinden op de volgende website: https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/the-principles-guidelines-and-handbooks/green-bond-principles-gbp/).

Het Product volgt de duurzame thematische benadering, wat betekent dat het belegt in bedrijven of projecten die producten, diensten of activiteiten positief bijdragen aan de ecologische en/of sociale uitdagingen waarmee het thema wordt geconfronteerd. Het Product streeft ernaar kapitaal toe te wijzen aan specifieke thema's van de transitie naar een duurzamere economie en te profiteren van de verwachte toekomstige groei in deze thema's.
Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten, zoals het ESG-beleggingsrisico zoals gedefinieerd door de vermogensbeheerder.

De elementen van de beleggingsstrategie om de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product te verwezenlijken, zoals hierna beschreven, worden systematisch geïntegreerd in het hele beleggingsproces.

- *Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?*

  - Het financiële product belegt ten minste 75% van zijn activa in groene obligaties die voldoen aan de beginselen die zijn geformuleerd door de International Capital Market Association en die een beleggingsaanbeveling van het Sustainability Centre "POSITIVE" of "NEUTRAL" hebben;

  - Het financiële product moet voldoen aan het RBC-beleid van BNP Paribas Group inzake controversiële landen en BNP Paribas Asset Management, door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controverses wegens slechte praktijken op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede 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 te berokkenen aan de maatschappij en/of het milieu;

    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: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (bnpparibas-am.com);

  - Het financiële product moet ten minste 90% van zijn activa (met uitzondering van beleggingen in aanvullende liquide middelen) omvatten die vallen onder de ESG-analyse op basis van de bedrijfseigen ESG-methode;

  - Het financiële product belegt ten minste 80% van zijn activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening en zoals vermeld in het deel "activaspreiding" hierna. Criteria om een belegging als "duurzame belegging" te kwalificeren, worden vermeld in de bovenstaande vraag "Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?" En de kwantitatieve en kwalitatieve drempels worden in het hoofddeel van het Prospectus vermeld.

- *Wat is het beleid om pratijken op het bedied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?*

Pratijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloni-ng en naleving van de belastingwetgevi-ng.

Het ESG-scoringskader beoordeelt corporate governance via een reeks standaardprestatie-indicatoren voor alle sectoren, aangevuld met sectorspecifieke maatstaven.

De governance-maatstaven en indicatoren voor de beoordeling van goede governancepraktijken zoals solide managementstructuren, personeelsrelaties, beloning van personeel en naleving van belastingen omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- machtsafsplitsing (bv. CEO/voorzitter van Split),
- diversiteit van het bestuur,
- de uitvoerende bezoldiging (bezoldigingsbeleid),

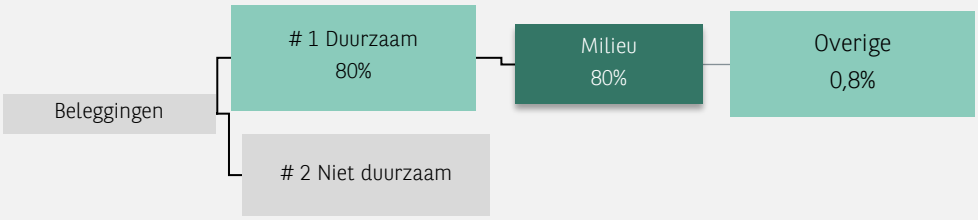
- Onafhankelijkheid van de raad van bestuur en onafhankelijkheid van de belangrijkste comités
- Verantwoordelijkheid van de bestuurders,
- de financiële deskundigheid van het auditcomité,
- Respect van de rechten van de aandeelhouders en afwezigheid van beschermingsmiddelen
- De aanwezigheid van geschikte beleidslijnen (d.w.z. omkoping en corruptie, klokkenluider);
- Informatie over de belasting,
- een beoordeling van eerdere negatieve incidenten met betrekking tot het bestuur.

De ESG-analyse gaat verder dan het kader om te kijken naar een meer kwalitatieve beoordeling van de manier waarop de inzichten uit ons ESG-model worden weergegeven in de cultuur en de activiteiten van bedrijven in de portefeuille. In sommige gevallen zullen de ESG-analisten due diligence-vergaderingen houden om beter inzicht te krijgen in de corporate governance-benadering van het bedrijf.

Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

Het minimale gedeelte van de beleggingen dat overeenkomstig de bindende elementen van zijn beleggingsstrategie wordt gebruikt om aan de duurzame beleggingsdoelstelling te voldoen, bedraagt 80%.

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



1 Duurzaam dekt duurzaam 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 efficiënt portefeuillebeheer, afdekking en/of beleggingsdoeleinden, indien van toepassing. Ofwel worden deze instrumenten niet gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te behalen, ofwel worden ze afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Niet van toepassing.

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 broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

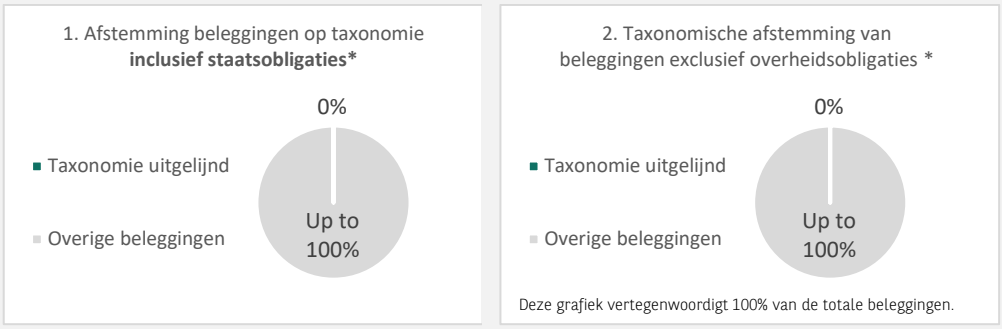
☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In 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?*

Niet van toepassing

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 minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet op de EU-taxonomie is afgestemd, bedraagt 0,8%.

[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.

Het doel van de beleggingsbeheerder is niet te beletten dat het financiële product belegt in taxonomiegebonden activiteiten in het kader van de beleggingsstrategie van het financiële product.

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen. Ondertussen zal het financiële product investeren in duurzame investeringen met een milieudoelstelling die niet aansluit bij de EU-taxonomie.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Niet van toepassing.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet-duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimimwaarborgen?

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

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

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

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.

Referentie-benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzamebeleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- *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.

- *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.

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)

Productbenaming BNP PARIBAS FUNDS EURO HIGH YIELD BOND

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
213800ZVIU1LRMH2HG90

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 20% 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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak.

Bedrijfsemittenten

De beleggingsstrategie selecteert:

Bedrijfsemittenten met goede of verbeterende ESG-praktijken binnen hun activiteitensector. 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

Soevereine emittenten

De beleggingsstrategie selecteert soevereine emittenten aan de hand van hun prestatie aangaande de ecologische, sociale en bestuurlijke pijlers. De ESG-prestatie van elk land wordt beoordeeld door gebruik van een interne ESG-methodologie voor overheden, die is gericht op het meten van de inspanningen die overheden leveren om activa, goederen en diensten met hoge ESG-waarden te produceren en te beschermen, overeenkomstig hun economisch ontwikkelingsniveau. Dit betreft de beoordeling van een land aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: beperking van de gevolgen van klimaatverandering, biodiversiteit, energie-efficiëntie, natuurlijke bronnen in de bodem, verontreiniging

- Sociaal: levensomstandigheden, economische ongelijkheid, onderwijs, werkgelegenheid, gezondheidsinfrastructuur, menselijk kapitaal

- Bestuurlijk: zakelijke rechten, corruptie, democratisch leven, politieke stabiliteit, veiligheid

De wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management legt sterk de nadruk op het tegengaan van de klimaatverandering. Gezien het belang dat overheden hechten aan het aanpakken van klimaatverandering, bevat de interne ESG-methodologie voor overheden een extra beoordelingscomponent die de bijdrage weergeeft van het land aan de verwezenlijking van de doelstellingen inzake klimaatneutraliteit, zoals bepaald in het Akkoord van Parijs. Deze extra beoordelingscomponent weerspiegelt de betrokkenheid van een land bij toekomstige doelen, afgewogen tegen hun huidige beleid en hun blootstelling aan fysieke klimaatrisico's in de toekomst. Het combineert de methode voor het bepalen van de nationale bijdragen aan klimaatverandering met een beoordeling van de wetgeving en het beleid van landen om klimaatverandering aan te pakken.

De beleggingsbeheerder past ook het raamwerk van de BPN Paribas Group toe inzake gevoelige landen, waarin beperkende maatregelen zijn opgenomen voor bepaalde landen en/of activiteiten die worden geacht in het bijzonder bloot te staan aan risico's in verband met witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

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?

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

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 in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is

gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

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.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 75% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het financiële product belegt ten minste 20% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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

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

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

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

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

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

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

Ten minste 70% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het

financieel product.

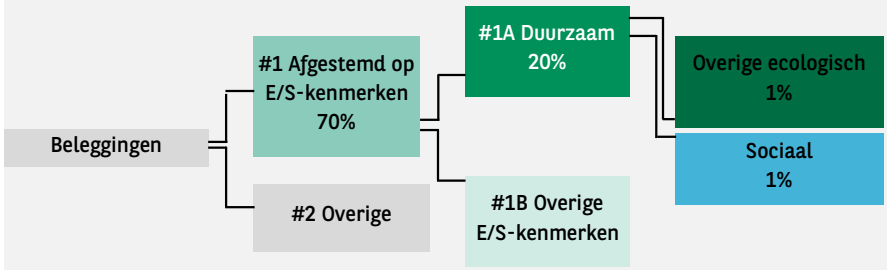
Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 20%.

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

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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

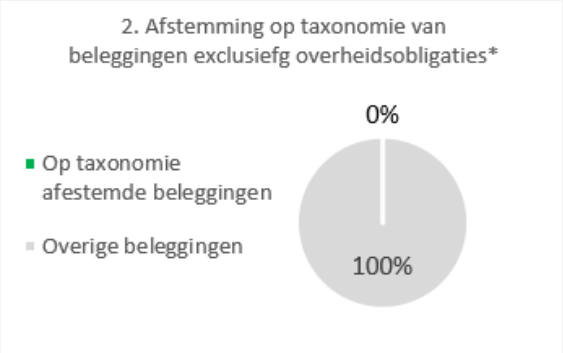
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 1%.

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 1%.

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.

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 **BNP PARIBAS FUNDS EURO INFLATION-LINKED BOND**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) THMZ0I4L5W8K1WN4XT60

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 0% 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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak.

Soevereine emittenten en instanties

De beleggingsstrategie selecteert soevereine emittenten aan de hand van hun prestatie aangaande de ecologische, sociale en bestuurlijke pijlers. De ESG-prestatie van elk land wordt beoordeeld door gebruik van een interne ESG-methodologie voor overheden, die is gericht op het meten van de inspanningen die overheden leveren om activa, goederen en diensten met hoge ESG-waarden te produceren en te beschermen, overeenkomstig hun economisch ontwikkelingsniveau. Dit betreft de beoordeling van een land aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: beperking van de gevolgen van klimaatverandering, biodiversiteit, energie-efficiëntie, natuurlijke bronnen in de bodem, verontreiniging

- Sociaal: levensomstandigheden, economische ongelijkheid, onderwijs, werkgelegenheid, gezondheidsinfrastructuur, menselijk kapitaal

- Bestuurlijk: zakelijke rechten, corruptie, democratisch leven, politieke stabiliteit, veiligheid

De wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management legt sterk de nadruk op het tegengaan van de klimaatverandering. Gezien het belang dat overheden hechten aan het aanpakken van klimaatverandering, bevat de interne ESG-methodologie voor overheden een extra beoordelingscomponent die de bijdrage weergeeft van het land aan de verwezenlijking van de doelstellingen inzake klimaatneutraliteit, zoals bepaald in het Akkoord van Parijs. Deze extra beoordelingscomponent weerspiegelt de betrokkenheid van een land bij toekomstige doelen, afgewogen tegen hun huidige beleid en hun blootstelling aan fysieke klimaatrisico's in de toekomst. Het combineert de methode voor het bepalen van de nationale bijdragen aan klimaatverandering met een beoordeling van de wetgeving en het beleid van landen om klimaatverandering aan te pakken.

De beleggingsbeheerder past ook het raamwerk van de BPN Paribas Group toe inzake gevoelige landen, waarin beperkende maatregelen zijn opgenomen voor bepaalde landen en/of activiteiten die worden geacht in het bijzonder bloot te staan aan risico's in verband met witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

Bedrijfsemittenten

De beleggingsstrategie selecteert bedrijfsemittenten met goede of verbeterende ESG-praktijken binnen hun activiteitensector. 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

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:

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

- Het percentage van de portefeuille dat in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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

- De portefeuille belegt in effecten die zijn uitgegeven door in aanmerking komende staten volgens de voorwaarden van het Centraal Etiketteringsbureau van het Belgische Towards Sustainability Initiative (CLA)

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?

Niet van toepassing

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

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.

Het financiële product is niet voornemens een duurzame belegging te doen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing

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:

Niet van toepassing

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 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

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 raamwerk van de BNP Paribas Group inzake controversiële landen en 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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- De portefeuille zal beleggen in effecten die zijn uitgegeven door in aanmerking komende staten volgens de voorwaarden van het Centraal Etiketteringsbureau van het Belgische initiatief op het gebied van duurzaamheid (CLA)

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.

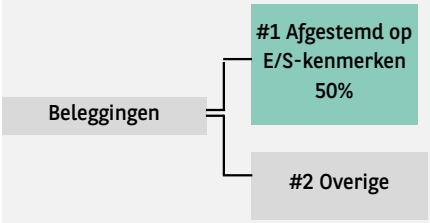
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Ten minste 50% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 0%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld 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.

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?

Niet van toepassing

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.

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

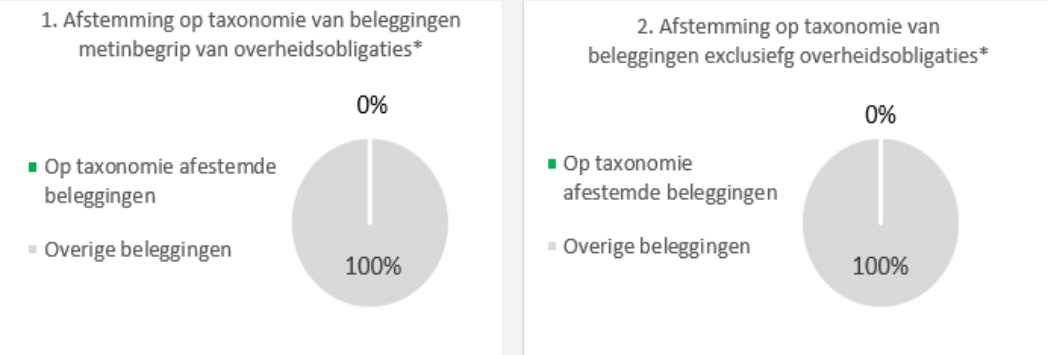
	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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?

Niet van toepassing

Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing

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.

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 **BNP PARIBAS FUNDS EURO MEDIUM TERM INCOME BOND**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) **213800W47YB3LT62YH87**

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

●● ☐ Ja

●○ ☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen : ___%

- ☐ In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ in economisch activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 30% duurzame beleggingen hebben

- ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- ☒ met een sociale doelstelling

☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

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.

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 blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak.

Bedrijfsemittenten

De beleggingsstrategie selecteert:

Bedrijfsemittenten met goede of verbeterende ESG-praktijken binnen hun activiteitensector. 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

Soevereine emittenten

De beleggingsstrategie selecteert soevereine emittenten aan de hand van hun prestatie aangaande de ecologische, sociale en bestuurlijke pijlers. De ESG-prestatie van elk land wordt beoordeeld door gebruik van een interne ESG-methodologie voor overheden, die is gericht op het meten van de inspanningen die overheden leveren om activa, goederen en diensten met hoge ESG-waarden te produceren en te beschermen, overeenkomstig hun economisch ontwikkelingsniveau. Dit betreft de beoordeling van een land aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: beperking van de gevolgen van klimaatverandering, biodiversiteit, energie-efficiëntie, natuurlijke bronnen in de bodem, verontreiniging

- Sociaal: levensomstandigheden, economische ongelijkheid, onderwijs, werkgelegenheid, gezondheidsinfrastructuur, menselijk kapitaal

- Bestuurlijk: zakelijke rechten, corruptie, democratisch leven, politieke stabiliteit, veiligheid

De wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management legt sterk de nadruk op het tegengaan van de klimaatverandering. Gezien het belang dat overheden hechten aan het aanpakken van klimaatverandering, bevat de interne ESG-methodologie voor overheden een extra beoordelingscomponent die de bijdrage weergeeft van het land aan de verwezenlijking van de doelstellingen inzake klimaatneutraliteit, zoals bepaald in het Akkoord van Parijs. Deze extra beoordelingscomponent weerspiegelt de betrokkenheid van een land bij toekomstige doelen, afgewogen tegen hun huidige beleid en hun blootstelling aan fysieke klimaatrisico's in de toekomst. Het combineert de methode voor het bepalen van de nationale bijdragen aan klimaatverandering met een beoordeling van de wetgeving en het beleid van landen om klimaatverandering aan te pakken.

De beleggingsbeheerder past ook het raamwerk van de BPN Paribas Group toe inzake gevoelige landen, waarin beperkende maatregelen zijn opgenomen voor bepaalde landen en/of activiteiten die worden geacht in het bijzonder bloot te staan aan risico's in verband met witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

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?

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

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 in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is

gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

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.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het financiële product belegt ten minste 30% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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

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

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

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

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

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

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

Ten minste 50% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van

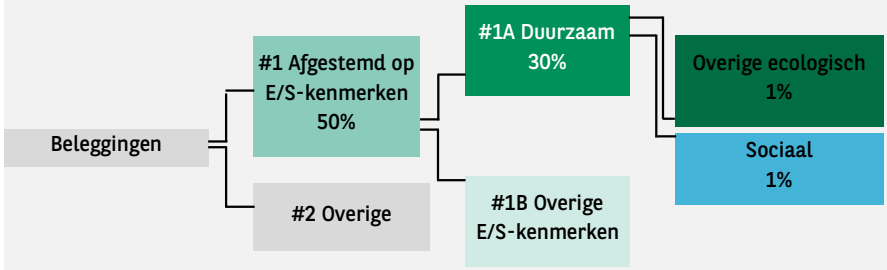
de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 30%.

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

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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

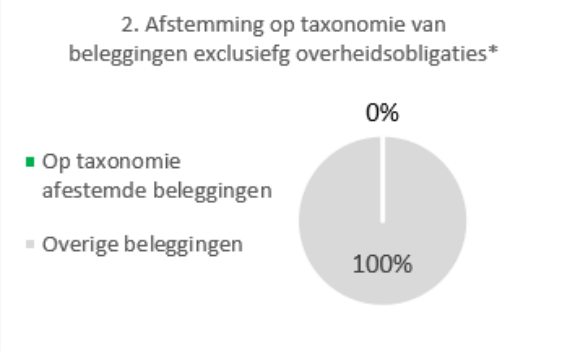
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 1%.

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 1%.

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.

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 BNP PARIBAS FUNDS EURO MONEY MARKET

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
2138008JMHGXFD1F7H59

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 10% 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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak.

Bedrijfsemittenten

De beleggingsstrategie selecteert:

Bedrijfsemittenten met goede of verbeterende ESG-praktijken binnen hun activiteitensector. 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

Soevereine emittenten

De beleggingsstrategie selecteert soevereine emittenten aan de hand van hun prestatie aangaande de ecologische, sociale en bestuurlijke pijlers. De ESG-prestatie van elk land wordt beoordeeld door gebruik van een interne ESG-methodologie voor overheden, die is gericht op het meten van de inspanningen die overheden leveren om activa, goederen en diensten met hoge ESG-waarden te produceren en te beschermen, overeenkomstig hun economisch ontwikkelingsniveau. Dit betreft de beoordeling van een land aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: beperking van de gevolgen van klimaatverandering, biodiversiteit, energie-efficiëntie, natuurlijke bronnen in de bodem, verontreiniging

- Sociaal: levensomstandigheden, economische ongelijkheid, onderwijs, werkgelegenheid, gezondheidsinfrastructuur, menselijk kapitaal

- Bestuurlijk: zakelijke rechten, corruptie, democratisch leven, politieke stabiliteit, veiligheid

De wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management legt sterk de nadruk op het tegengaan van de klimaatverandering. Gezien het belang dat overheden hechten aan het aanpakken van klimaatverandering, bevat de interne ESG-methodologie voor overheden een extra beoordelingscomponent die de bijdrage weergeeft van het land aan de verwezenlijking van de doelstellingen inzake klimaatneutraliteit, zoals bepaald in het Akkoord van Parijs. Deze extra beoordelingscomponent weerspiegelt de betrokkenheid van een land bij toekomstige doelen, afgewogen tegen hun huidige beleid en hun blootstelling aan fysieke klimaatrisico's in de toekomst. Het combineert de methode voor het bepalen van de nationale bijdragen aan klimaatverandering met een beoordeling van de wetgeving en het beleid van landen om klimaatverandering aan te pakken.

De beleggingsbeheerder past ook het raamwerk van de BPN Paribas Group toe inzake gevoelige landen, waarin beperkende maatregelen zijn opgenomen voor bepaalde landen en/of activiteiten die worden geacht in het bijzonder bloot te staan aan risico's in verband met witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

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?

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

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 in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is

gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

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.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het financiële product belegt ten minste 10% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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

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

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

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

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

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

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

Ten minste 50% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van

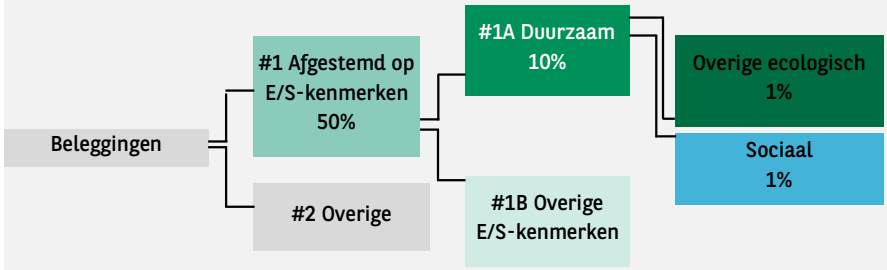
de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 10%.

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

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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

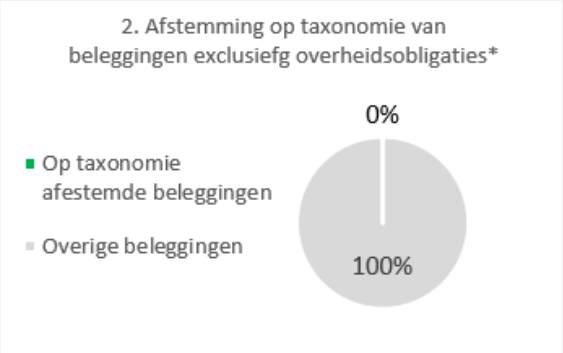
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 1%.

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 1%.

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.

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 BNP Paribas Funds Euro Low Vol Equity

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
213800MQX37ATN2HWD96

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 50% 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

zal geen duurzame beleggingen doen

[ ] Het product promoot E/S-kenmerken, maar

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.

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-methodologie. Ook wordt er belegd in emittenten die blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector toepassen.

Het financiële product tracht zijn ESG-profiel te verbeteren in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

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.

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 de door dit financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten:

- Het percentage van de portefeuille dat in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame

belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

- **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.

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 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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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 beleggingsstrategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.
Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden. Emittenten die hun fundamentele verplichtingen op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie niet nakomen, worden uitgesloten uit het beleggingsuniversum. Het interne sectorbeleid met betrekking tot bedrijven die actief zijn op gevoelige domeinen (controversiële wapens, asbest, mijnbouw, palmolie enz.) wordt uitgevoerd om de bedrijven met de slechtste praktijken te identificeren en uit te sluiten.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een aanzienlijk beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Daarnaast baseert de Beleggingsbeheerder zich op de interne methodiek voor duurzaam beleggen, zoals omschreven in het antwoord op de vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk wil doen en hoe dragen de duurzame beleggingen bij tot die doelstellingen', om

emittenten te bepalen die bijdragen tot ecologische en/of sociale doelstellingen.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten waaronder de ESG-beleggingsrisicocriteria, zoals gedefinieerd door de beleggingsbeheerder.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

  - Te allen tijde, zal ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoen aan de ESG-analyse op basis van de eigen ESG-methodologie

  - De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum na het elimineren van ten minste 20% van de effecten met de laagste ESG-score

  - Het financiële product belegt ten minste 50% 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?**

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

  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.

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

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

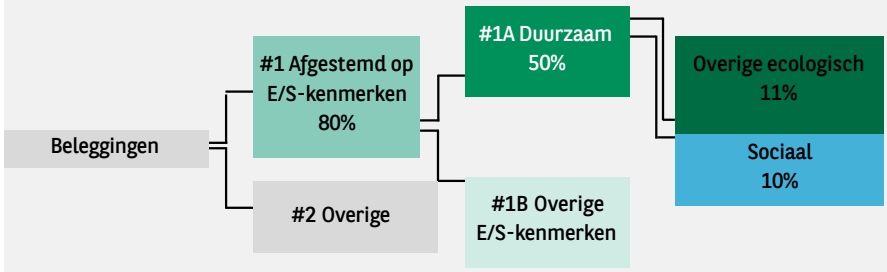
Ten minste 80% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 50%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld 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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

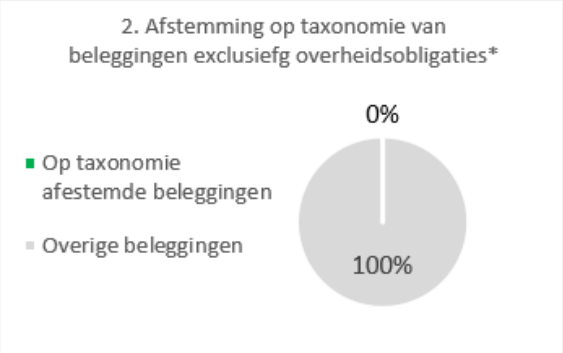
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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?

Niet van toepassing

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 11%.

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 10%.

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)

Productbenaming BNP PARIBAS FUNDS EUROPE CONVERTIBLE

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
213800RJXD73H47ACG11

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 20% 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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: de onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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).

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?**

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

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 in overeenstemming is met het RBC-beleid.

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie,

wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe

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.

den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het financiële product belegt ten minste 20% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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

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

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

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

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

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

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

Ten minste 70% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van

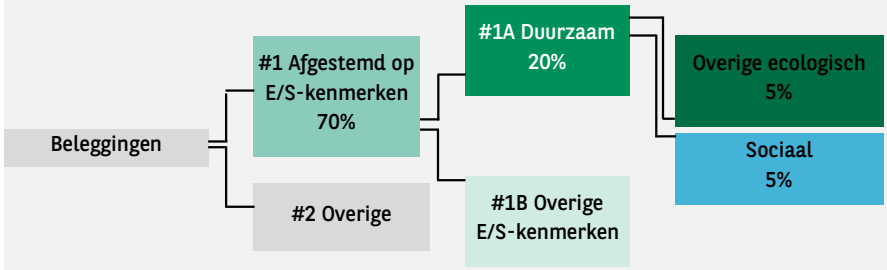
de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 20%.

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

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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

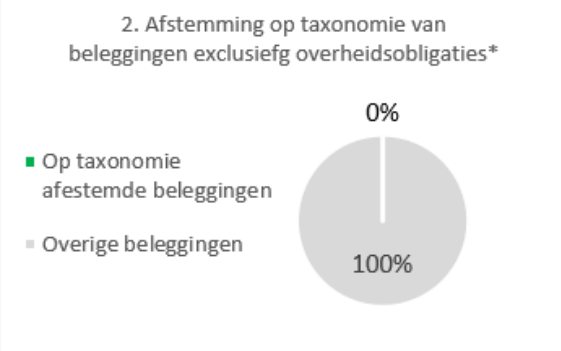
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 5%.

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?

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.

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 BNP PARIBAS FUNDS EUROPE EQUITY

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
213800QR2HMXARPGFK67

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 45% 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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: de onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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).

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?**

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

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 in overeenstemming is met het RBC-beleid.

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie,

wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe

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.

den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het financiële product belegt ten minste 45% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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

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

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

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

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

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



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

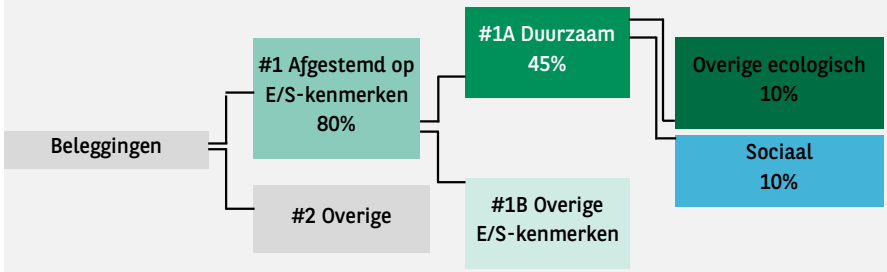
Ten minste 80% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van

de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 45%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld 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.

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.

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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

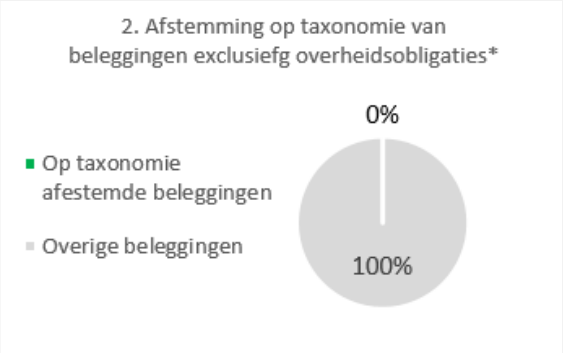
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 10%.

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 10%.

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.

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 BNP PARIBAS FUNDS EUROPE GROWTH

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
54930076YNZFEK14YJ47

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 45% 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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: de onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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).

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?**

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

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 in overeenstemming is met het RBC-beleid.

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie,

wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe

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.

den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het financiële product belegt ten minste 45% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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

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

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

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

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

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



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

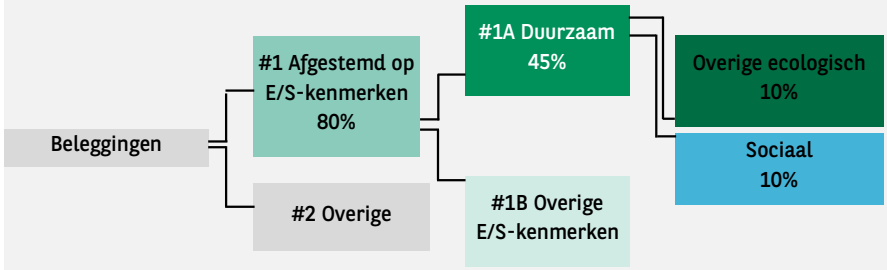
Ten minste 80% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van

de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 45%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld 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.

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.

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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

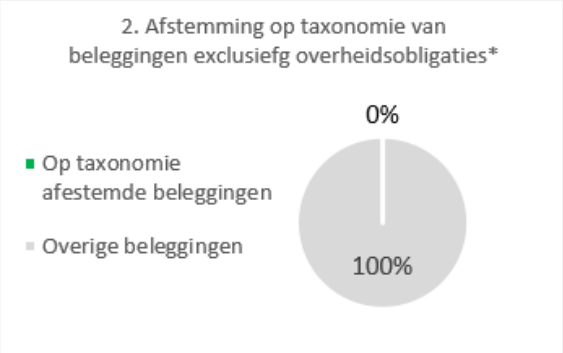
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 10%.

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 10%.

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.

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 **BNP PARIBAS FUNDS EUROPE REAL ESTATE SECURITIES**

ldentificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 213800XADYKA8SH59M19

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 50% behelzen**

- [x] 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
- [ ] met een sociale doelstelling

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

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.

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 blijk geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: de onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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).

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?

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

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 in overeenstemming is met het RBC-beleid.

- 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

- De gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het subfonds ten opzichte van de gemiddelde ESG-score van de portefeuille van zijn beleggingsuniversum, na eliminatie van ten minste 15% van de effecten met de laagste ESG-score

- 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

- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat is belegd in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie

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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame

belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

Het deel van de beleggingen van het financiële product in economische activiteiten dat krachtens de SFDR is gekwalificeerd als duurzame belegging, kan bijdragen aan de milieudoelstellingen die zijn gedefinieerd in de Taxonomieverordening, zoals beperking van klimaatverandering, aanpassing aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, de overgang naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van vervuiling, bescherming en/of herstel van biodiversiteit en ecosystemen. De mate waarin de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling zijn afgestemd op de EU-taxonomie wordt bekendgemaakt in het jaarverslag van het financiële product.

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.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- 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 15% van de effecten met de laagste ESG-score is verwijderd

- Het financiële product belegt ten minste 50% 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

- Het financiële product moet ten minste 2% van zijn activa beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-Taxonomie, zoals hieronder beschreven

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.

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

Ten minste 80% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het

financieel product.

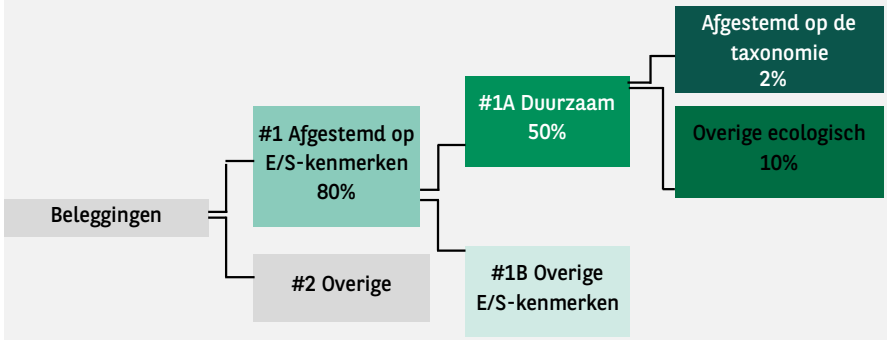
Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 50%.

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

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.



#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?

De mate waarin duurzame beleggingen met een milieudoelstelling zijn afgestemd op de EU-Taxonomie en die bijdragen aan de milieudoelstellingen zoals beperking van klimaatverandering, aanpassing aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, de overgang naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van vervuiling en/of bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen, worden in de twee onderstaande grafieken bekendgemaakt.

De Beheermaatschappij verbetert momenteel haar op de Taxonomie afgestemde gegevensverzameling om de nauwkeurigheid en geschiktheid van de informatieverschaffing over duurzaamheid in de Taxonomie te waarborgen. Verdere latere aanpassingen van het prospectus en van de afstemming op de Taxonomie zullen dienovereenkomstig plaatsvinden.

Economische activiteiten die niet door de Taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk schadelijk of

niet-duurzaam voor het milieu. Bovendien vallen nog niet alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan zowel ecologische als sociale doelstellingen onder de Taxonomieverordening.

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

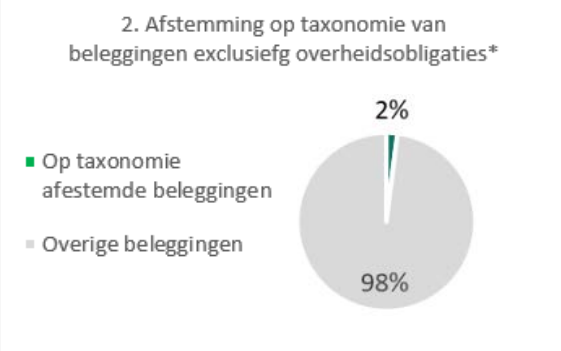
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 10%.

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?

Niet van toepassing

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.

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 BNP PARIBAS FUNDS EUROPE SMALL CAP

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
213800DFEHDBWJC7W373

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 20% 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

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.

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 blijk geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: de onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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).

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?**

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

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 in overeenstemming is met het RBC-beleid.

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie,

wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe

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.

den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 75% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het financiële product belegt ten minste 20% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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

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

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

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

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

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



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

Ten minste 65% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van

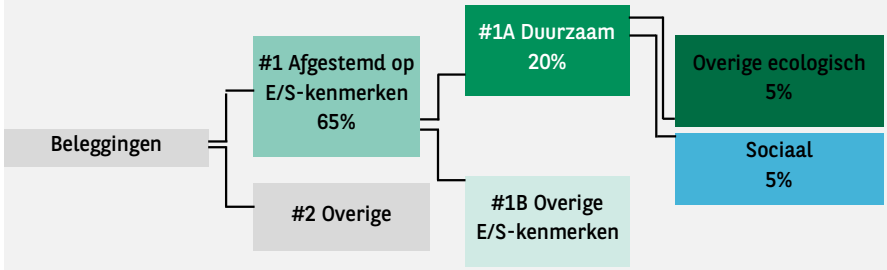
de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 20%.

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

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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

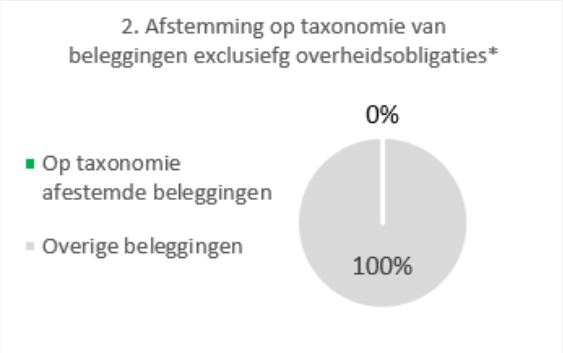
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 5%.

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?

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.

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 **BNP PARIBAS FUNDS EUROPE SMALL CAP CONVERTIBLE**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 213800OXH9EGW1RJUY77

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 10% 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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: de onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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).

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?**

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

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 in overeenstemming is met het RBC-beleid.

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie,

wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe

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.

den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 75% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het financiële product belegt ten minste 10% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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

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

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

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

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

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



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

Ten minste 65% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van

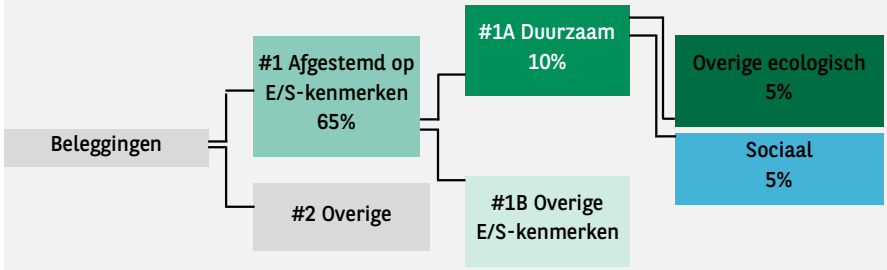
de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 10%.

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

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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

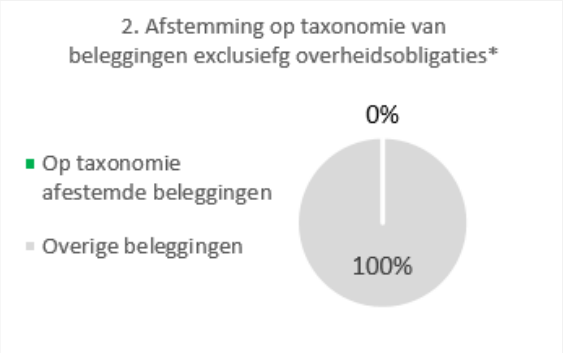
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 5%.

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?

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.

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 **BNP Paribas Funds Europe Real Estate Securities**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 213800XADYKA8SH59M19

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 50% 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

zal geen duurzame beleggingen doen

☐ Het product promoot E/S-kenmerken, maar

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.

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 blijk geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: de onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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).

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.

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 de door dit financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten:

- Het percentage van de portefeuille dat in overeenstemming is met het RBC-beleid.

- 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

- De gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het subfonds ten opzichte van de gemiddelde ESG-score van de portefeuille van zijn beleggingsuniversum, na eliminatie van ten minste 15% van de effecten met de laagste ESG-score

- 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

- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat is belegd in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie

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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame

belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

Het deel van de beleggingen van het financiële product in economische activiteiten dat krachtens de SFDR is gekwalificeerd als duurzame belegging, kan bijdragen aan de milieudoelstellingen die zijn gedefinieerd in de Taxonomieverordening, zoals beperking van klimaatverandering, aanpassing aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, de overgang naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van vervuiling, bescherming en/of herstel van biodiversiteit en ecosystemen. De mate waarin de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling zijn afgestemd op de EU-taxonomie wordt bekendgemaakt in het jaarverslag van het financiële product.

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 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.

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).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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 beleggingsstrategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Te allen tijde, zal ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoen aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- 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 15% van de effecten met de laagste ESG-score is verwijderd

- Het financiële product belegt ten minste 50% 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

- Het financiële product moet ten minste 2% van zijn activa beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-Taxonomie, zoals hieronder beschreven.

- Het gemiddelde percentage van de duurzame beleggingen van het compartiment is ten minste 15% verbeterd ten opzichte van zijn beleggingsuniversum.

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.

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

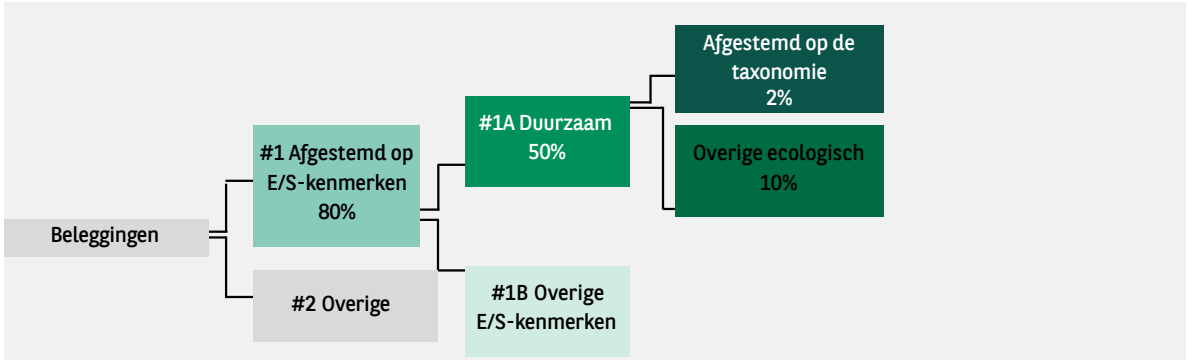
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Ten minste 80% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 50%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld 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 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?

De mate waarin duurzame beleggingen met een milieudoelstelling zijn afgestemd op de EU-Taxonomie en die bijdragen aan de milieudoelstellingen zoals beperking van klimaatverandering, aanpassing aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, de overgang naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van vervuiling en/of bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen, worden in de twee onderstaande grafieken bekendgemaakt.

De Beheermaatschappij verbetert momenteel haar op de Taxonomie afgestemde gegevensverzameling om de nauwkeurigheid en geschiktheid van de informatieverschaffing over duurzaamheid in de Taxonomie te waarborgen. Verdere latere aanpassingen van het prospectus en van de afstemming op de Taxonomie zullen dienovereenkomstig plaatsvinden.

Economische activiteiten die niet door de Taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk schadelijk of niet-duurzaam voor het milieu. Bovendien vallen nog niet alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan zowel ecologische als sociale doelstellingen onder de Taxonomieverordening.

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]

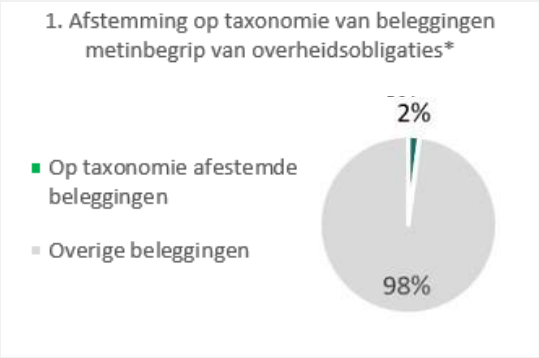
	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

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.

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?

Niet van toepassing

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 10%.

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?

Niet van toepassing

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)

Productbenaming **BNP PARIBAS FUNDS GLOBAL BOND OPPORTUNITIES**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 213800BK6M5X4LRSZE11

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 20% 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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak.

Bedrijfsemittenten

De beleggingsstrategie selecteert:

Bedrijfsemittenten met goede of verbeterende ESG-praktijken binnen hun activiteitensector. 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

Soevereine emittenten

De beleggingsstrategie selecteert soevereine emittenten aan de hand van hun prestatie aangaande de ecologische, sociale en bestuurlijke pijlers. De ESG-prestatie van elk land wordt beoordeeld door gebruik van een interne ESG-methodologie voor overheden, die is gericht op het meten van de inspanningen die overheden leveren om activa, goederen en diensten met hoge ESG-waarden te produceren en te beschermen, overeenkomstig hun economisch ontwikkelingsniveau. Dit betreft de beoordeling van een land aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: beperking van de gevolgen van klimaatverandering, biodiversiteit, energie-efficiëntie, natuurlijke bronnen in de bodem, verontreiniging

- Sociaal: levensomstandigheden, economische ongelijkheid, onderwijs, werkgelegenheid, gezondheidsinfrastructuur, menselijk kapitaal

- Bestuurlijk: zakelijke rechten, corruptie, democratisch leven, politieke stabiliteit, veiligheid

De wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management legt sterk de nadruk op het tegengaan van de klimaatverandering. Gezien het belang dat overheden hechten aan het aanpakken van klimaatverandering, bevat de interne ESG-methodologie voor overheden een extra beoordelingscomponent die de bijdrage weergeeft van het land aan de verwezenlijking van de doelstellingen inzake klimaatneutraliteit, zoals bepaald in het Akkoord van Parijs. Deze extra beoordelingscomponent weerspiegelt de betrokkenheid van een land bij toekomstige doelen, afgewogen tegen hun huidige beleid en hun blootstelling aan fysieke klimaatrisico's in de toekomst. Het combineert de methode voor het bepalen van de nationale bijdragen aan klimaatverandering met een beoordeling van de wetgeving en het beleid van landen om klimaatverandering aan te pakken.

De beleggingsbeheerder past ook het raamwerk van de BPN Paribas Group toe inzake gevoelige landen, waarin beperkende maatregelen zijn opgenomen voor bepaalde landen en/of activiteiten die worden geacht in het bijzonder bloot te staan aan risico's in verband met witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

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?

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

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 in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is

gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

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.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het financiële product belegt ten minste 20% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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

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

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

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

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

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

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

Ten minste 50% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het

financieel product.

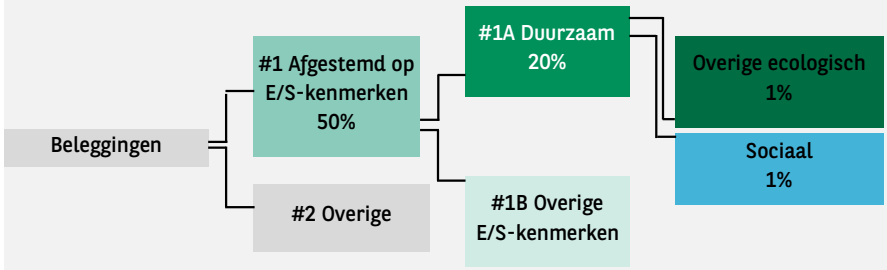
Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 20%.

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

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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

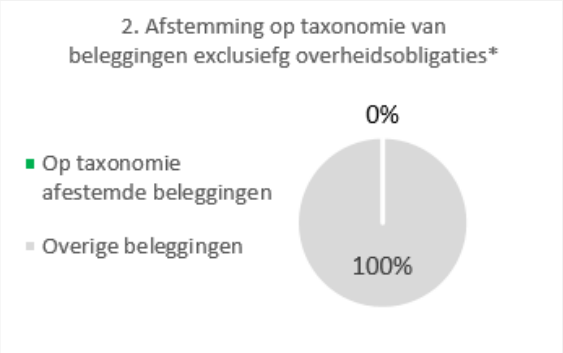
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 1%.

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 1%.

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.

Template precontractuele informatieverschaffing 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: BNP Paribas Funds Environmental Solutions Identificatiecode juridische entiteiten(LEI): 13800X5UHJEYNW5US75

DUURZAMEBELEGGINGSDOELSTELLING

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ Ja ☐ Nee

☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen : 51%

- ☒ In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☒ in economisch activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: 1%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben

- ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ met een sociale doelstelling

☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

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 classificatiesyst-eem 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

Wat is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product ?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds BNP Paribas Funds Environmental Solutions bestaat erin deel te nemen aan de transitie naar een duurzame wereld door te beleggen in bedrijven die milieuoplossingen bieden en het algemene doel van het afremmen van de klimaatverandering te vergemakkelijken. Het legt de nadruk op de bijdrage van de energietransitie en het herstel van ecosystemen. Als zodanig zal de selectie van de onderliggende emittenten worden uitgevoerd met de nadruk op een positieve bijdrage aan het herstel van ecosystemen, in combinatie met leveranciers van energieoplossingen.

Dit financiële product belegt te allen tijde in aandelen en/of aan aandelen verwante effecten die zijn uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld die ten minste 20% van hun economische

activiteiten uitoefenen (gemeten naar inkomen, CAPEX of Opex), afgestemd op de energietransitie (voornamelijk de productie van hernieuwbare energie, energietechnologie en -materialen en infrastructuur en energiemobiliteit), of het herstel van ecosystemen (voornamelijk de gezondheid van oceanen en schoon water, slimme landbouw, voedselinnovatie en de circulaire economie en ecologisch ontwerp).

De thema's Global Climate Solutions omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de productie van hernieuwbare energie, energietechnologie en -materialen en energie-infrastructuur en -mobiliteit, evenals de gezondheid van oceanen en schoon water, slimme landbouw en voedselinnovatie en circulaire economie en eco-ontwerp.

Productie van hernieuwbare energie: Het gaat om de decarbonisatie van het energiesysteem door de productie van hernieuwbare energie en koolstofafvang. Voorbeelden zijn schone energie, waterstofproductie en hernieuwbare installatie.

Energietechnologie en -materialen: Dit thema heeft betrekking op de digitalisering van het energiesysteem door elektrificatie, efficiëntie en technologie. Voorbeelden zijn accu's voor elektrische voertuigen, analyse van milieugegevens en essentiële grondstoffen.

Infrastructuur en energiemobiliteit: Het gaat erom het energiesysteem te decentraliseren via nieuwe infrastructuur, gedistribueerde energie en batterijopslag. Dit omvat het opladen van elektrische voertuigen, de mobiliteit van waterstof en micro-eMobiliteit.

Staat van de oceanen & waterproblemen: Het betreft aquatische ecosystemen, die het leven van miljarden mensen ondersteunen, het klimaat reguleren, de helft van onze zuurstof produceren. Bijvoorbeeld, ontzilting, intelligente irrigatie en de controle van de waterstroom.

Intelligente landbouw & voedselinnovatie: Het zijn terrestrische ecosystemen die de basis vormen van het leven door voedselvoorziening, habitats voor organismen en biodiversiteit. Diergezondheid, slimme landbouw en bosbeheer zijn hier voorbeelden van.

Circulaire economie & Eco Design: Dit is de circulaire economie, die materiaalreductie, hergebruik en recycling omvat om afval en vervuiling te verminderen. Voorbeelden zijn biologisch afbreekbare kunststoffen, textielrecycling en afvalbeheer.

The extent to which sustainable investments underlying the financial product contribute to the environmental objective set out in Article 9 of Regulation (EU) 2020/852: Climate change mitigation, climate change adapter, the sustainable use and protection of water and marine resources, the transition to a circular economy, pollution prevention and control and/or the protection and restoration of biodiversity and ecosystems

Er is geen referentiebenchmark 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 de portefeuille van het financiële product dat in overeenstemming is met het beleid met betrekking tot verantwoord gedrag van ondernemingen van BNP Paribas Asset Management (BHC-beleid);

  • Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat is belegd in bedrijven waarvan minstens 20% van de omzet, de winst of het belegde kapitaal is afgestemd op de thema's van het financiële product.

  • Het percentage van het initiële thematische universum dat wordt verkleind om het uiteindelijke thematische universum te bepalen (op basis van de SDG's en de SDNSS-criteria);

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt

• Het percentage van het vermogen van het financiële product dat wordt gedekt door de ESG-analyse op basis van de eigen ESG-methodologie (exclusief in bijkomende orde gehouden contanten);

• Het percentage van de activa van het financiële product dat wordt gedekt door de analyse van de SDG's en DNSH op basis van de eigen methodologie voor duurzame beleggingen (exclusief in ondergeschikte mate gehouden contanten);

• Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat belegd is in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening;

• Het percentage van de totale totale portefeuille van het financiële product Opbrengsten die 'EU-taxonomie' zijn zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2020/852.

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?

Duurzame beleggingen die het product gedeeltelijk wil doen, mogen geen wezenlijke schade berokkenen aan ecologische of sociale doelstellingen (DNSH-principe). In dit verband verbindt de beleggingsbeheerder zich ertoe de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen door rekening te houden met indicatoren voor ongunstige effecten zoals gedefinieerd in de SFDR, indien deze relevant en materieel zijn voor de beleggingsstrategie, en niet te beleggen in bedrijven die hun fundamentele verplichtingen niet nakomen in overeenstemming met de OESO-richtlijnen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat het financiële product tijdens zijn beleggingsproces rekening houdt met de belangrijkste negatieve impactindicatoren die relevant zijn voor zijn beleggingsstrategie om de duurzame beleggingen te selecteren die het financiële product gedeeltelijk wil doen door de duurzame beleggingspijlers die zijn gedefinieerd in de BNP Paribas Asset Management Global Sustainability Strategy (GSS) systematisch te implementeren in zijn beleggingsproces en zoals hieronder verder uiteengezet in dit document; Rbc-beleid, ESG-integratierichtlijnen, Stewardship, de toekomstgerichte visie - de "3Es '(energietransitie, milieuduurzaamheid, Equality & Inclusive Growth).

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe-den, eerbieding van mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren 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-integratierichtlijnen omvatten een reeks verbintenissen die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het bedrijfseigen ESG-scoringskader omvat een beoordeling van een aantal ongunstige duurzaamheidseffecten die worden veroorzaakt door bedrijven waarin we beleggen. Het resultaat van deze beoordeling leidt tot uitsluiting van bedrijven die niet op de SDG's zijn afgestemd.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen op drie punten worden afgestemd, de "3E's" (energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei) en zo beleggingsprocessen ondersteunen.

Daarnaast identificeert het Stewardship-team regelmatig negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met ngo's en andere experts.

Nadere informatie over de wijze waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, is te vinden in de toelichting van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze waarop de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen.

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 ?

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt periodiek gescreend om emittenten te identificeren die mogelijk de UN Global Compact Principles, OECD Guidelines for Multinational Enterprises en UN Guiding Principles on Business & Human Rights schenden of dreigen te schenden, inclusief de principes en rechten die zijn uiteengezet in de acht fundamentele conventies die zijn vastgelegd in de Declaration of the International Labour Organisation on Fundamental Principles and Rights at Work en de International Bill of Human rights.Dit oordeel wordt uitgevoerd binnen het BNPP AM Sustainability Centre 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 ernstige en herhaalde schendingen van een van de beginselen heeft ondergaan, wordt hij op een "uitsluitingslijst" geplaatst en is hij niet beschikbaar voor belegging. Bestaande investeringen moeten volgens een interne procedure uit de portefeuille worden gedesinvesteerd. Als een emittent het risico loopt om een van de beginselen te schenden, wordt hij, naargelang het geval, op een "watch list" geplaatst.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

✖ Ja

Het product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door de in het GSS gedefinieerde duurzaamheidspijlers systematisch in zijn beleggingsproces te implementeren. Deze pijlers vallen onder een bedrijfsbreed beleid dat criteria stelt voor het identificeren, overwegen en prioriteren van en voor het aanpakken of beperken van ongunstige effecten op de duurzaamheid van emittenten.

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren 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-integratierichtlijnen omvatten een reeks verbintenissen die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het bedrijfseigen ESG-scoringskader omvat een beoordeling van een aantal ongunstige duurzaamheidseffecten die worden veroorzaakt door bedrijven waarin we beleggen. Het resultaat van deze beoordeling leidt tot uitsluiting van bedrijven die niet op de SDG's zijn afgestemd.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen op drie punten worden afgestemd, de "3E's" (energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei) en zo beleggingsprocessen ondersteunen.

Daarnaast identificeert het Stewardship-team regelmatig negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met ngo's en andere experts.

Acties om de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid aan te pakken of te beperken, zijn afhankelijk van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Deze acties worden geleid door de RBC Policy, ESG Integration Guidelines en Engagement and voting Policy, die de volgende bepalingen bevatten:

- Uitsluiting van emittenten die de internationale normen en verdragen schenden en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de maatschappij en/of het milieu inhouden;
- De betrokkenheid bij de uitgevende instellingen om hen aan te moedigen hun praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance te verbeteren en zo de potentiële negatieve effecten te beperken;
- in het geval van aandelenparticipaties die op de algemene aandeelhoudersvergadering stemmen, wordt de portefeuille belegd in het bevorderen van goed bestuur en het bevorderen van ecologische en sociale kwesties;
- Alle in de portefeuille opgenomen effecten moeten een ondersteunend ESG-onderzoek verrichten.

Op basis van bovenstaande benadering, en afhankelijk van de samenstelling van de portefeuille van het financiële product (d.w.z. het type emittent), behandelt en behandelt het financiële product de volgende belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:

1. Broeikasgasemissies
2. CO2-voetafdruk

3. GHG intensiteit van de ondernemingen in de investeringsportefeuille

4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen

5. Aandeel van niet-hernieuwbare energie verbruik en productie

6. Energieverbruik intensiteit per klimaatsector met hoge impact

7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden

8. Emissies naar water

9. Gevaarlijke afvalverhouding

10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen

11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren

12. Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen

13. Genderdiversiteit bestuur

14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Vrijwillige bedrijfsindicatoren:

Milieu

4. Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de CO2-uitstoot te verminderen

Sociaal

4. Gebrek aan een gedragscode voor leveranciers

9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

Verplichte overheidsindicatoren

15. GHG intensiteit

16. Landen in de investeringsportefeuille die aan maatschappelijke schendingen zijn

Nadere informatie over de wijze waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, is te vinden in de toelichting van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze waarop de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen.

☐ Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Dit Product wordt actief beheerd. De benchmark MSCI AC World (Free) (EUR) NR wordt uitsluitend gebruikt om prestaties te vergelijken. Het Product is niet gebonden aan een benchmark en de prestaties van het Product kunnen aanzienlijk afwijken van die van de benchmark.

Het Product streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door te beleggen in aandelen uitgegeven door bedrijven die zich bezighouden met milieuoplossingen op wereldwijde markten.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissing-en op basis van factoren als beleggingsdoelstell-ingen en risicotolerantie.

Deze bedrijven bieden via hun producten, diensten of processen oplossingen voor aquatische en terrestrische ecosystemen, de circulaire economie, evenals de productie van hernieuwbare energie, energietechnologie en -materialen en energie-infrastructuur en mobiliteit.
De Renewable Energy Production verwijst naar het koolstofvrij maken van het energiesysteem door de productie van hernieuwbare en koolstofafvang.
De Energy Technology & Materials verwijst naar de digitalisering van het energiesysteem door middel van elektrificatie, efficiëntie en technologie.

De energie-infrastructuur & mobiliteit heeft betrekking op de decentralisatie van het energiesysteem via nieuwe infrastructuur, gedistribueerde energie en opslag van batterijen.
De Ocean Health & Clean Water verwijst naar aquatische ecosystemen, die het leven van miljarden mensen ondersteunen, het klimaat reguleren, de helft van onze zuurstof produceert.
Smart Agriculture & Food Innovation: Het gaat om terrestrische ecosystemen die de basis vormen voor leven door voedselvoorziening, habitats voor organismen en biodiversiteit.
Circular Economy & Eco-Design: Dit betreft de circulaire economie, waaronder het verminderen, hergebruiken en recyclen van materialen om afval en vervuiling te verminderen.
Het kan zijn blootgesteld aan het Chinese vasteland door te beleggen in Chinese A-aandelen via de Stock Connect.

Het Product kan worden blootgesteld aan opkomende markten tot 35% van zijn vermogen, inclusief blootstelling aan China.
Het beleggingsteam past ook het Beleid inzake verantwoord beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) zoals, maar niet beperkt tot, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, eerbiediging van de mensenrechten, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders bij elke stap in het beleggingsproces van het Product.

Het Product volgt de duurzame thematische benadering, wat betekent dat het belegt in bedrijven of projecten die producten, diensten of activiteiten positief bijdragen aan de ecologische en/of sociale uitdagingen waarmee het thema wordt geconfronteerd.
Het Product streeft ernaar kapitaal toe te wijzen aan specifieke thema's van de transitie naar een duurzamere economie en te profiteren van de verwachte toekomstige groei in deze thema's.
Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten, zoals het ESG-beleggingsrisico zoals gedefinieerd door de vermogensbeheerder.

De elementen van de beleggingsstrategie om de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product te verwezenlijken, zoals hierna beschreven, worden systematisch geïntegreerd in het hele beleggingsproces.

- *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)

- Het financiële product zal beleggen in bedrijven waarvan minstens 20% van de omzet, winst of belegd kapitaal is afgestemd op de thema's van het financiële product;

- Minstens 20% van het initiële thematische universum wordt gereduceerd om het uiteindelijke thematische universum te definiëren (op basis van SDG en DNSH);

- De ESG-analyse op basis van de eigen ESG-methodologie moet betrekking hebben op minstens 90% van het vermogen van het financieel product (behalve in geval van in bijkomende orde gehouden liquide middelen);

- Het financiële product moet ten minste 90% van zijn vermogen omvatten uit de analyse voor de aanpassing van de SDG's en DNSH, op basis van de eigen methodologie voor duurzame beleggingen (met uitzondering van in ondergeschikte mate aangehouden liquide activa);

- Het financiële product zal ten minste 85% van zijn portefeuille beleggen in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2 (17) van de SFDR. De criteria om een belegging te kwalificeren als een "duurzame belegging" en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels staan vermeld in het deel van het Prospectus.

- Het financiële product zal ten minste 5% van zijn vermogen beleggen in bedrijven "EU Taxonomie Aligned".

Wat is het beleid om pratijken op het bedied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het ESG-scoringskader beoordeelt corporate governance. Door middel van een reeks standaardprestatie-indicatoren voor alle sectoren, aangevuld met sectorspecifieke maatstaven.

De governance-maatstaven en indicatoren voor de beoordeling van goede governancepraktijken zoals solide managementstructuren, personeelsrelaties, beloning van personeel en naleving van belastingen omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- Machtsafsplitsing (bv. CEO/voorzitter van Split),
- Diversiteit van het bestuur,
- De uitvoerende bezoldiging (bezoldigingsbeleid),
- Onafhankelijkheid van de raad van bestuur en onafhankelijkheid van de belangrijkste comités
- Verantwoordelijkheid van de bestuurders,
- De financiële deskundigheid van het auditcomité,
- Respect van de rechten van de aandeelhouders en afwezigheid van beschermingsmiddelen
- De aanwezigheid van geschikte beleidslijnen (d.w.z. omkoping en corruptie, klokkenluider);
- Informatie over de belasting,
- Een beoordeling van eerdere negatieve incidenten met betrekking tot het bestuur.

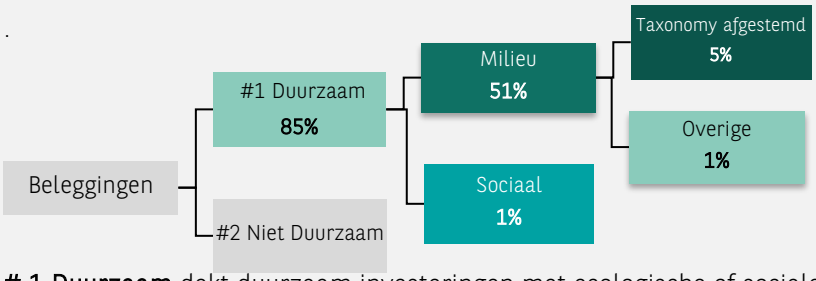
Pratijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloni-ng en naleving van de belastingwetgevi-ng.

De ESG-analyse gaat verder dan het kader om te kijken naar een meer kwalitatieve beoordeling van de manier waarop de inzichten uit ons ESG-model worden weergegeven in de cultuur en de activiteiten van bedrijven in de portefeuille. In sommige gevallen zullen de ESG-analisten due diligence-vergaderingen houden om beter inzicht te krijgen in de corporate governance-benadering van het bedrijf.

Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

Het minimale aandeel van de beleggingen dat wordt gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, in overeenstemming met de bindende elementen van zijn beleggingsstrategie is 85%.

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



 # 1 Duurzaam dekt duurzaam 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 afdekking en/of efficiënt portefeuillebeheer, naargelang het geval. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling van het product te bereiken.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

De mate waarin duurzame beleggingen met een milieudoelstelling bijdragen tot de milieudoelstellingen van artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852; mitigatie van klimaatverandering, aanpassing aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging en/of de bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen en in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie worden vermeld in de twee onderstaande grafieken in het document.

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen. Het verdere prospectus en de Taxonomy-alignment zullen dienovereenkomstig worden bijgewerkt.

Economische activiteiten die niet door de taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk milieuschadelijk of onhoudbaar. Bovendien maken alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan milieu- en sociale doelstellingen nog geen deel uit van de Taxonomieverordening.

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.

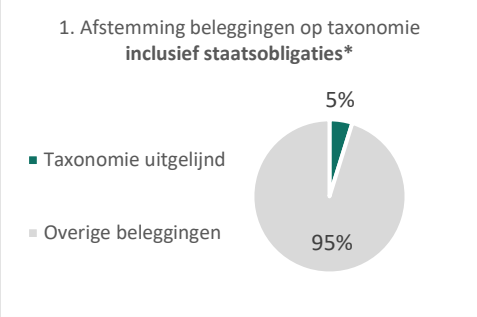
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

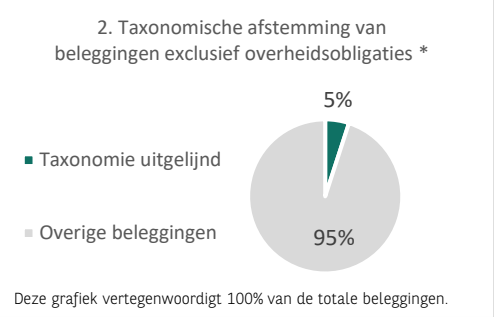
zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

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

  - ☐ Ja:
    - ☐ In fossiel gas
    - ☐ In kernenergie
  - ☒ Nee

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?*

Niet van toepassing

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

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet op de EU-taxonomie is afgestemd, bedraagt 1%.

Het doel van de beleggingsbeheerder is niet te beletten dat het product belegt in taxonomiegebonden activiteiten in het kader van de beleggingsstrategie van het product.

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen. Ondertussen zal het financiële product investeren in duurzame investeringen met een milieudoelstelling die niet aansluit bij de EU-taxonomie.

[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.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Het aandeel maatschappelijk duurzame investeringen binnen het financiële product is minimaal 1%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet-duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimimwaarborgen?

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

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

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

- het RBC-beleid, waar van toepassing, door 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.

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.

- *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.

Referentie-benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzamebeleggingsdoelstelling verwezenlijkt.



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 na het kiezen van het desbetreffende land en direct 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)

Productbenaming **BNP Paribas Funds Global Absolute Return Bond**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 213800DVKBMCKTL76304

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 20% 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

zal geen duurzame beleggingen doen

[ ] Het product promoot E/S-kenmerken, maar

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.

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 blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak.

Bedrijfsemittenten

De beleggingsstrategie selecteert:

Bedrijfsemittenten met goede of verbeterende ESG-praktijken binnen hun activiteitensector. 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

Soevereine emittenten

De beleggingsstrategie selecteert soevereine emittenten aan de hand van hun prestatie aangaande de ecologische, sociale en bestuurlijke pijlers. De ESG-prestatie van elk land wordt beoordeeld door gebruik van een interne ESG-methodologie voor overheden, die is gericht op het meten van de inspanningen die overheden leveren om activa, goederen en diensten met hoge ESG-waarden te produceren en te beschermen, overeenkomstig hun economisch ontwikkelingsniveau. Dit betreft de beoordeling van een land aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: beperking van de gevolgen van klimaatverandering, biodiversiteit, energie-efficiëntie, natuurlijke bronnen in de bodem, verontreiniging

- Sociaal: levensomstandigheden, economische ongelijkheid, onderwijs, werkgelegenheid, gezondheidsinfrastructuur, menselijk kapitaal

- Bestuurlijk: zakelijke rechten, corruptie, democratisch leven, politieke stabiliteit, veiligheid

De wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management legt sterk de nadruk op het tegengaan van de klimaatverandering. Gezien het belang dat overheden hechten aan het aanpakken van klimaatverandering, bevat de interne ESG-methodologie voor overheden een extra beoordelingscomponent die de bijdrage weergeeft van het land aan de verwezenlijking van de doelstellingen inzake klimaatneutraliteit, zoals bepaald in het Akkoord van Parijs. Deze extra beoordelingscomponent weerspiegelt de betrokkenheid van een land bij toekomstige doelen, afgewogen tegen hun huidige beleid en hun blootstelling aan fysieke klimaatrisico's in de toekomst. Het combineert de methode voor het bepalen van de nationale bijdragen aan klimaatverandering met een beoordeling van de wetgeving en het beleid van landen om klimaatverandering aan te pakken.

De beleggingsbeheerder past ook het raamwerk van de BPN Paribas Group toe inzake gevoelige landen, waarin beperkende maatregelen zijn opgenomen voor bepaalde landen en/of activiteiten die worden geacht in het bijzonder bloot te staan aan risico's in verband met witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

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.

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 de door dit financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten:

- Het percentage van de portefeuille dat in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is

gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

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.

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 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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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 beleggingsstrategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het financiële product belegt ten minste 20% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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

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

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

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

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

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

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

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

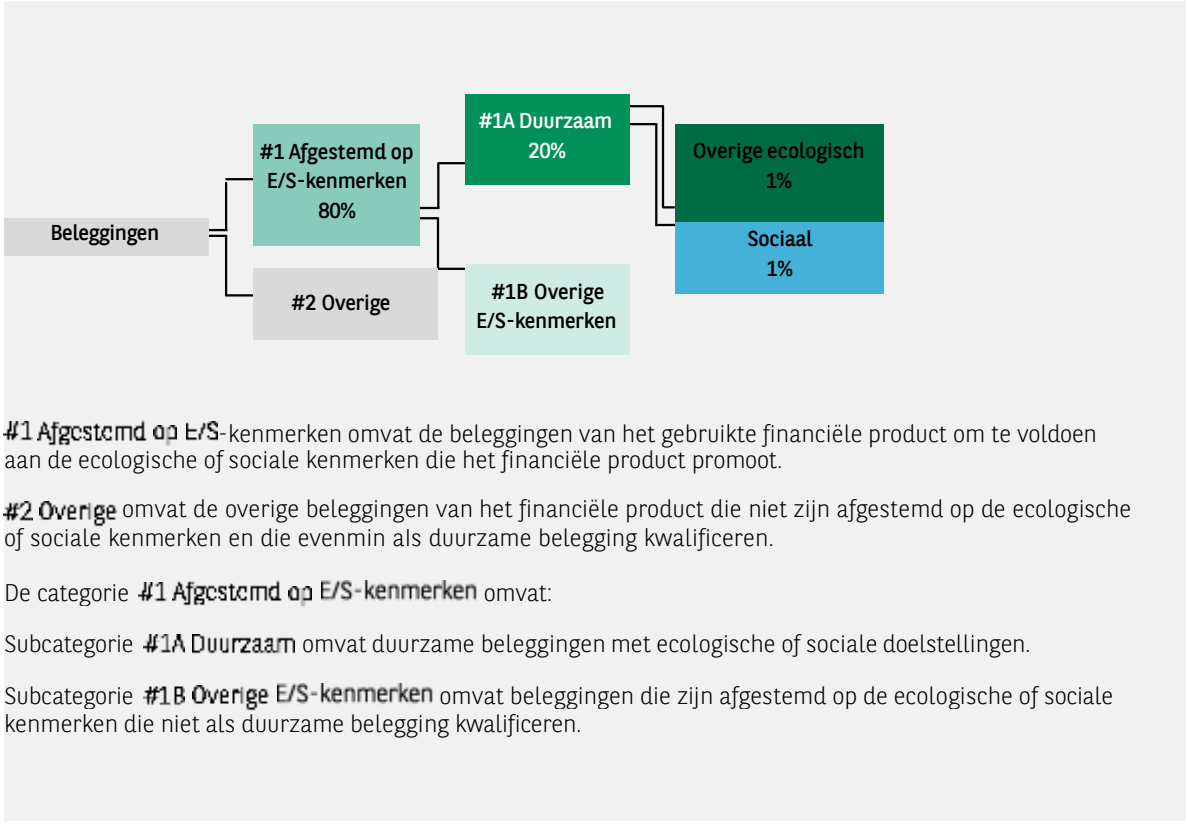
Ten minste 80% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van

de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 20%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld 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 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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

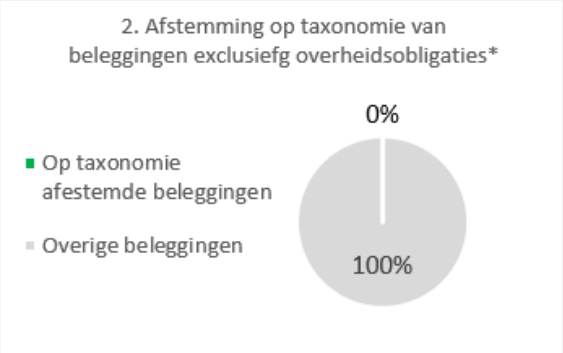
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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?

Niet van toepassing

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 1%.

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 1%.

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 **BNP PARIBAS FUNDS GLOBAL ENHANCED BOND 36M**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 213800DVKBMCKTL76304

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 20% 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 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 blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak.

Bedrijfsemittenten

De beleggingsstrategie selecteert:

Bedrijfsemittenten met goede of verbeterende ESG-praktijken binnen hun activiteitensector. 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

Soevereine emittenten

De beleggingsstrategie selecteert soevereine emittenten aan de hand van hun prestatie aangaande de ecologische, sociale en bestuurlijke pijlers. De ESG-prestatie van elk land wordt beoordeeld door gebruik van een interne ESG-methodologie voor overheden, die is gericht op het meten van de inspanningen die overheden leveren om activa, goederen en diensten met hoge ESG-waarden te produceren en te beschermen, overeenkomstig hun economisch ontwikkelingsniveau. Dit betreft de beoordeling van een land aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: beperking van de gevolgen van klimaatverandering, biodiversiteit, energie-efficiëntie, natuurlijke bronnen in de bodem, verontreiniging

- Sociaal: levensomstandigheden, economische ongelijkheid, onderwijs, werkgelegenheid, gezondheidsinfrastructuur, menselijk kapitaal

- Bestuurlijk: zakelijke rechten, corruptie, democratisch leven, politieke stabiliteit, veiligheid

De wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management legt sterk de nadruk op het tegengaan van de klimaatverandering. Gezien het belang dat overheden hechten aan het aanpakken van klimaatverandering, bevat de interne ESG-methodologie voor overheden een extra beoordelingscomponent die de bijdrage weergeeft van het land aan de verwezenlijking van de doelstellingen inzake klimaatneutraliteit, zoals bepaald in het Akkoord van Parijs. Deze extra beoordelingscomponent weerspiegelt de betrokkenheid van een land bij toekomstige doelen, afgewogen tegen hun huidige beleid en hun blootstelling aan fysieke klimaatrisico's in de toekomst. Het combineert de methode voor het bepalen van de nationale bijdragen aan klimaatverandering met een beoordeling van de wetgeving en het beleid van landen om klimaatverandering aan te pakken.

De beleggingsbeheerder past ook het raamwerk van de BPN Paribas Group toe inzake gevoelige landen, waarin beperkende maatregelen zijn opgenomen voor bepaalde landen en/of activiteiten die worden geacht in het bijzonder bloot te staan aan risico's in verband met witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

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?

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

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 in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is

gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

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.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het financiële product belegt ten minste 20% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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

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

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

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

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

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



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

Ten minste 80% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van

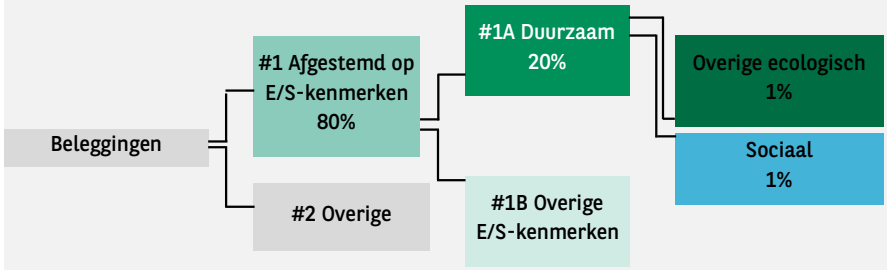
de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 20%.

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

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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

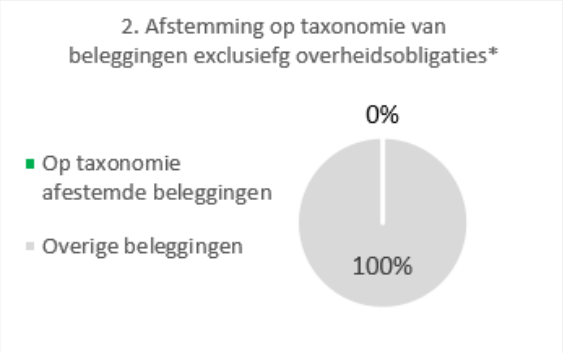
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 1%.

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 1%.

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.

Template precontractuele informatieverschaffing 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: BNP PARIBAS FUNDS GLOBAL ENVIRONMENT Identificatiecode juridische entiteiten(LEI): 213800LPWZUEV2JPJF87

DUURZAMEBELEGGINGSDOELSTELLING

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

- [x] Ja
- [ ] Nee

- [x] Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen : 45%
  - [x] In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
  - [x] in economisch activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- [x] Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: 1%
- [ ] Dit product **promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben
  - [ ] met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
  - [ ] met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
  - [ ] met een sociale doelstelling
- [ ] Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

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 **EUtaxonomie** is een classificatiesyst-eem 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.

Wat is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product ?

De duurzame beleggingsdoelstelling van BNP Paribas Global Environment is het helpen of versnellen van de transitie naar een duurzamere economie door zich te richten op uitdagingen met betrekking tot het milieu.

Dit financiële product belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door wereldwijde bedrijven die een aanzienlijk deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren in milieumarkten. "Milieumarkten" omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hernieuwbare en alternatieve energie, energie-efficiëntie, waterinfrastructuur en -

technologieën, verontreinigingsbeheersing, afvalbeheer en -technologieën, milieuondersteuningsdiensten en duurzame voeding.

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

Er is geen referentiebenchmark 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:

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt

- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat belegd is in bedrijven met ten minste 20% van de omzet, winst of het belegd kapitaal in overeenstemming met de thema's van het financieel product;
- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat voldoet aan het Beleid inzake verantwoord ondernemen van BNP Paribas Asset Management (RBC Policy);
- Het percentage van de activa van het financiële product dat wordt gedekt door de ESG-analyse op basis van de bedrijfseigen ESG-methode van Impax Fundamental Score (exclusief aanvullende liquide activa);
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat belegd is in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening;
- Het percentage van de totale totale portefeuille van het financiële product Opbrengsten die 'EU-taxonomie' zijn zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2020/852.

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?

Om ervoor te zorgen dat de duurzame beleggingen die het financiële product van plan is te doen, geen wezenlijke schade berokkenen aan een doelstelling op het gebied van milieu of maatschappij, beoordeelt het financiële product elke belegging aan een reeks indicatoren van negatieve effecten door voor alle portefeuilleposities eigen fundamentele ESG-analyse uit te voeren. De ESG-analyse heeft tot doel de kwaliteit van de governancestructuren, de belangrijkste milieu- en sociale schade voor een bedrijf of emittent te identificeren en te beoordelen hoe goed deze schade wordt aangepakt en beheerd. De beleggingsbeheerder streeft naar een robuust beleid, processen, managementsystemen en incentives en naar adequate informatieverschaffing, al naargelang het geval. Daarnaast beoordeelt de beleggingsbeheerder alle in het verleden vastgestelde controverses. Vervolgens wordt voor elk bedrijf of elke emittent een bedrijfseigen globale ESG-score toegekend, rekening houdend met de hierna vermelde indicatoren, op basis van een kwalitatief oordeel. Als er niet voldoende ESG-kwaliteit wordt bereikt, wordt een bedrijf of emittent uitgesloten van het beleggingsuniversum van het financiële product. De beleggingsbeheerder acht het belangrijk om in gesprek te gaan met bedrijven en emittenten en om de toelichtingen en verslagen over bedrijven en emittenten te analyseren. Het ESG-proces is eigendom van de beleggingsbeheerder, maar de beleggingsbeheerder gebruikt extern ESG-onderzoek als input.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

In de fundamentele ESG-analyse van de beleggingsbeheerder wordt in de volgende indicator rekening gehouden met indicatoren voor ongunstige effecten op

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe-den, eerbieding van mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

duurzaamheidsfactoren: De gegevens die door de SFDR worden beschouwd om de relevante indicator te beoordelen, worden in de eerste alinea bij elke onderstaande indicator vermeld:

Verplichte indicatoren

Uitstoot van broeikasgassen, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit van de bedrijven in de investeringsportefeuille

Gegevens die in aanmerking worden genomen: Absolute scope 1, 2 en 3 BKG van een bedrijf en de bedrijfswaarde en omzet ervan.

Bedrijven worden getrapt op bedrijven die volledige openbaarmaking van Scopes 1, 2, 3 emissies over het grootste deel van hun activiteiten verschaffen; rapporteren over alle vier de pijlers die zijn voorgeschreven door de Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD); het hebben van een korte middellangetermijndoelstelling (3 + jaar), evenals een Net zero/Paris Agreement aligned/Science-gebaseerde langetermijndoelstelling (10-30 jaar) en gedetailleerde actieplannen versus die zonder openbaarmaking van emissierechten, geen doelen en geen duidelijke verbintenis om er een vast te stellen.

Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen

Gegevens die in aanmerking worden genomen: De blootstelling van een bedrijf aan de omzet uit fossiele brandstoffen.

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

Aandeel van niet-hernieuwbare energie in verbruik en productie en energieverbruik per klimaatsector met een hoge impact

Gegevens die in aanmerking worden genomen: Het totale energieverbruik en de totale productie van een bedrijf in de investeringsportefeuille, het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energiebronnen en de outputmetriek van een bedrijf in de investeringsportefeuille als basis voor energie-intensiteit.

Bedrijven worden aangestuurd tussen bedrijven die state-of-the-art beheerprocessen verzorgen en rapporteren voor alle belangrijke milieukwesties via gecertificeerde managementsystemen die verwijzen naar internationale of industriestandaarden, uitdagende langetermijn- en tussentijdse doelstellingen die relevant zijn voor belangrijke kwesties, relevante KPI's en rapportering in lijn met internationaal erkende kaders die zijn voorgeschreven door de International Sustainability Standards Board (ISSB), het Global Reporting Initiative (GRI) en de CDP, versus bedrijven met beperkte beheerprocessen en rapportering, bijvoorbeeld die alleen kwalitatieve KPI's en anekdotische toelichtingen verstrekken.

Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden

Gegevens worden beschouwd als de sites/activiteiten van een bedrijf waarin wordt belegd, in of in de buurt van biodiversiteitsgevoelige gebieden.

De beleggingsbeheerder gebruikt externe tools en onderzoek en eigen analyses om het beheer van natuurgerelateerde schade door bedrijven te beoordelen. De beleggingsbeheerder streeft naar beleggingen in bedrijven of emittenten die de schade hebben aangepakt met solide beleidsmaatregelen, processen, managementsystemen en prikkels die naar behoren worden geschaald om het belang van de schade aan te pakken.

Geografische locatiegegevens en regionale blootstelling zijn niet altijd gemakkelijk beschikbaar of openbaar gemaakt door bedrijven en emittenten. De beleggingsbeheerder werkt samen met bedrijven om geolocatiegegevens te realiseren en de potentiële schade te beoordelen op de specifieke locaties van belang, zoals het benadrukken van habitats van Red List (de Internationale Unie voor de instandhouding van de natuur), beschermde gebieden en belangrijke biodiversiteitsgebieden in de omgeving.

Emissies in water, gevaarlijke afvalstoffen en verhouding radioactief afval

Gegevens die worden overwogen: De uitstoot van tonnen water door een bedrijf in de investeringsportefeuille en ton gevaarlijk afval en radioactief afval.

Bedrijven worden aangestuurd tussen bedrijven die state-of-the-art beheerprocessen leveren en rapporteren voor alle belangrijke milieukwesties via gecertificeerde managementsystemen die verwijzen naar internationale of industriestandaarden, uitdagende langetermijn- en interim-doelstellingen die relevant zijn voor belangrijke kwesties, relevante KPI's en rapportering die zijn afgestemd op internationaal erkende kaders zoals ISSB, GRI en CDP, versus bedrijven met beperkte beheerprocessen en rapportering, bijvoorbeeld met alleen kwalitatieve KPI's en anekdotische toelichtingen.

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

Betrokken gegevens: De betrokkenheid van een bedrijf bij schendingen van de UNGC-beginselen of OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

De beleggingsbeheerder filtert de beleggingen van het subfonds op de naleving van wereldwijde normen zoals de UN Global Compact principles en OECD Guidelines for Multinational Enterprises. Een externe onderzoeksleverancier wordt gebruikt om deze screeningactiviteit te ondersteunen. Een bedrijf dat deze internationale normen en normen overtreedt, wordt uitgesloten van het belegbare universum en gedesinvesteerd. Wanneer een bedrijf wordt gemarkeerd voor mogelijke inbreuken, zal de beleggingsbeheerder toezicht houden op en trachten in te schakelen, naargelang het geval.

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

Betrokken gegevens: Gevallen waarin een bedrijf in de investeringsportefeuille geen beleid heeft om toe te zien op de naleving van de UNGC-beginselen of OESO-richtlijnen.

De beleggingsbeheerder gebruikt externe tools en onderzoek om het bestaan/de niet-bestaan van dit beleid te bevestigen en om bedrijven te identificeren die niet voldoen aan geloofwaardige beleidsnormen op alle gebieden die met de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen spreken.

Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen

Gegevens die in aanmerking worden genomen: De gemiddelde brutouurwinst van een bedrijf waarin wordt geïnvesteerd, van de door mannen betaalde werknemers en van de door vrouwen betaalde werknemers, uitgedrukt in een percentage van het gemiddelde brutojaarresultaat van de door mannen betaalde werknemers.

Bedrijven worden beoordeeld op hun pay-equity door de salariskloof te herzien, zijn beschikbaar, naast een bredere reeks KPI's met betrekking tot Equality, Diversity &

Inclusion (ED & I). Bedrijven worden gelaagd tussen bedrijven die state-of-the-art beheerprocessen aantonen en bedrijven die geen ED & I-openbaarmaking hebben.

Genderdiversiteit raad van bestuur

Gegevens die in aanmerking worden genomen: Aantal vrouwen in de raad van bestuur en percentage vrouwelijke bestuursleden.

Bedrijven worden beoordeeld op hun genderdiversiteit in de raad van bestuur, naast andere sleutelrollen die de bedrijfsstrategie beïnvloeden, naast een bredere reeks maatstaven met betrekking tot leiderschapsdiversiteit. De ondernemingen worden aangestuurd tussen 40% -60% vrouwen in de raad van bestuur en in het uitvoerend management, en tonen diversiteit aan in belangrijke functies en vrouwen zonder vrouwen in de raad van bestuur of in het uitvoerend management.

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

Gegevens die in aanmerking worden genomen: De blootstelling van een bedrijf in de portefeuille aan controversiële wapens via activiteiten en eigendom.

Bedrijven worden gescreend op basis van hun bedrijfsactiviteit om ervoor te zorgen, door gebruik te maken van een combinatie van schermactiviteiten en het kwalitatieve oordeel van de beleggingsbeheerder, dat zij niet betrokken zijn bij de productie of productie van op maat gemaakte componenten, door gebruik te maken van, het repareren, in de verkoop stellen, verkopen, distribueren, importeren of exporteren, opslaan of vervoeren van controversiële of onderscheidende wapens zoals antipersoonsmijnen, submunitie, inert munitie en bepantsering die verarmd uranium of enig ander industrieel uranium bevatten, wapens die witte fosfor, biologische, chemische of nucleaire wapens bevatten. De beleggingsbeheerder tracht alle bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens uit te sluiten van beleggingen en gebruikt daarnaast een kwalitatieve beoordeling als onderdeel van de analyse. Als de beleggingsbeheerder van oordeel is dat een van deze activiteiten binnen een dochteronderneming plaatsvindt, wordt de directe moedermaatschappij ook geacht betrokken te zijn bij controversiële wapens als ze een meerderheidsbelang in de dochteronderneming heeft. Evenzo wordt, als één van de bovenvermelde activiteiten wordt vastgesteld binnen een moedermaatschappij, elke meerderheidsdochteronderneming van deze moedermaatschappij ook geacht betrokken te zijn.

Vrijwillige indicatoren

Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de CO2-uitstoot te verminderen

Gegevens overwogen: Gevallen waarin een bedrijf in de investeringsportefeuille het volgende ontbreekt: Streefcijfer voor de vermindering van broeikasgassen op de korte termijn, streefcijfer voor de vermindering van broeikasgassen op lange termijn (10 + jaar), streefcijfer voor de vermindering van broeikasgassen op basis van wetenschap, streefcijfer voor net-Zero.

De beleggingsbeheerder zoekt actief naar contacten met bedrijven om de implementatie van effectieve prestatiebeheersystemen aan te moedigen, met als doel basisgegevens over broeikasgasemissies vast te stellen (scope 1, 2 en 3), op wetenschap gebaseerde langetermijndoelstellingen voor CO2-reductie vast te stellen met een levensvatbaar actieplan om deze doelstellingen te verwezenlijken en regelmatig te rapporteren.

Watergebruik en recycling

Gegevens in aanmerking genomen: Het operationele waterverbruik van een bedrijf in de investeringsportefeuille (kubieke meters water verbruikt) en het watermanagement (percentage gerecycled water en hergebruikt water).

Bedrijven worden aangestuurd tussen bedrijven die state-of-the-art beheerprocessen leveren en rapporteren voor alle belangrijke milieukwesties via gecertificeerde managementsystemen die verwijzen naar internationale of industriestandaarden, uitdagende langetermijn- en interim-doelstellingen die relevant zijn voor belangrijke kwesties, relevante KPI's en rapportering die zijn afgestemd op internationaal erkende kaders zoals ISSB, GRI en CDP, versus bedrijven met beperkte beheerprocessen en rapportering, bijvoorbeeld met alleen kwalitatieve KPI's en anekdotische toelichtingen.

Aantal veroordelingen en bedrag van boetes wegens overtreding van anti-corruptie en anti-omkopingswetten

Data considered: Aantal veroordelingen per ernstgraad van een bedrijf in de afgelopen drie tot vijf jaar (drie jaar voor kleine controverses of incidenten; vijf jaar voor meer significante controverses of incidenten).

De materialiteit en ernst van veroordelingen en boetes voor de schending van de anti-corruptie en anti-omkopingswetten worden beoordeeld in het kader van de fundamentele ESG-analyse.

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 beleggingsbeheerder maakt gebruik van een Global Standards Screening waarin de impact van bedrijven op stakeholders wordt beoordeeld en de mate waarin een bedrijf schendingen van internationale normen en normen veroorzaakt, eraan bijdraagt of ermee verbonden is. Het onderliggende onderzoek omvat beoordelingen van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de beginselen van het Global Compact van de VN, de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP's). Een bedrijf dat deze internationale normen en normen overtreedt, wordt uitgesloten van het belegbare universum en gedesinvesteerd. Wanneer een bedrijf wordt gemarkeerd voor mogelijke inbreuken, zal de beleggingsbeheerder toezicht houden op en trachten in te schakelen, naargelang het geval.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

✖ Ja

Het subfonds beschouwt de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door het identificeren, beoordelen en beheren van negatieve effecten van portefeuillegerelateerde beleggingsbeslissingen op milieu-, sociale en personeelszaken, respect voor de mensenrechten en bestrijding van omkoping en corruptie.

Het volgende illustreert hoe deze blootstelling bedoeld is om te worden beheerd, na identificatie en beoordeling, rekening houdend met elk van de bovengenoemde verplichte en vrijwillige indicatoren.

1. Alle bedrijven en andere emittenten moeten voldoen aan de financiële en ESG-criteria alvorens in de lijst van beleggingsbare bedrijven van het subfonds te worden opgenomen. Wanneer alle gegevens worden verzameld, wordt een ESG-rapport geschreven en een bedrijfseigen totale ESG-score toegekend. Als er niet voldoende ESG-kwaliteit wordt bereikt, wordt een bedrijf of emittent uitgesloten van het beleggingsuniversum. In gevallen waarin een bedrijf een lage ESG-score heeft, maar niet geacht wordt aanzienlijke schade te berokkenen en niet wordt uitgesloten, zal het bedrijf om redenen van risicobeheer een gemaximaliseerde positie in de portefeuille hebben. De beleggingsbeheerder streeft er niet naar een bepaald aantal of een bepaald percentage van bedrijven of emittenten uit te sluiten, maar tracht veeleer een absoluut niveau van ESG-kwaliteit op basis van een kwalitatieve beoordeling.
2. Bottom-up-dialoog tussen bedrijven en emittenten: In het kader van de lopende, bedrijfseigen ESG-analyse van de beleggingsbeheerder, identificeert het bedrijf en emittenten specifieke zaken en risico's en houdt het zich actief bezig met bedrijven en emittenten over deze zaken. Voor bottom-up bedrijfsspecifieke opdrachten is het doel doorgaans het probleem op te lossen of te verbeteren dat is geïdentificeerd in het kader van ESG-analyse en wanneer dat doel is bereikt, wordt verplaatst naar de volgende doelstelling of wordt de opdracht onderbroken.

   Top-down strategische betrokkenheid: Elk jaar beoordeelt en beschrijft de beleggingsbeheerder de betrokkenheidsprioriteiten voor de komende 12 maanden. Deze prioriteiten zijn gebaseerd op marktontwikkelingen en opkomende duurzaamheidskwesties die relevant en materieel worden geacht voor bedrijven en emittenten. De beleggingsbeheerder identificeert vervolgens de bedrijven en emittenten waarvan hij meent dat ze het meest blootgesteld zijn aan deze onderwerpen en richt zijn betrokkenheid op specifieke bedrijven en emittenten. Voor de strategische engagementsgebieden stelt de beleggingsbeheerder specifieke stappen op als doelstellingen die hij tracht te bereiken met de engagement-initiatieven. De strategische betrokkenheidsgebieden hebben analisten toegewezen als leads voor elk van de gebieden van betrokkenheid.

3. Als de beleggingsbeheerder niet-beheerde risico's identificeert en zijn gebruikelijke managementbenadering van betrokkenheid geen positieve resultaten oplevert, neemt zijn escalatiebeleid in acht.

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

   - Op zoek naar alternatieve of meer senior contacten binnen het bedrijf of de emittent
   - Intervening of samengaan met andere aandeelhouders
   - Intervening of samenwerking met andere instellingen of organisaties (multi-stakeholder)
   - De kwestie en/of gezamenlijke engagement-initiatieven met betrekking tot het probleem in kaart te brengen via institutionele platforms en/of
   - Het indienen of medeindienen van resoluties op Algemene Vergaderingen

   Als interventies niet succesvol zijn en de beleggingsbeheerder van mening is dat het risicoprofiel van het bedrijf aanzienlijk is verslechterd of dat de strategie/governancestructuren van het bedrijf vanwege een incident zijn veranderd, in een

mate waarin de rendementsvooruitzichten en de strategie en kwaliteit van het bedrijf niet langer aan de verwachtingen voldoen, zou het bedrijf worden uitgesloten van het beleggingsuniversum en/of worden verkocht.

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

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De **beleggingsstrategie**s tuurt beleggingsbeslissing-en op basis van factoren als beleggingsdoelstell-ingen en risicotolerantie.

Dit Product wordt actief beheerd. De benchmark MSCI World NR wordt uitsluitend gebruikt om prestaties te vergelijken. Het Product is niet gebonden aan een benchmark en de prestaties van het Product kunnen aanzienlijk afwijken van die van de benchmark.

Het Product streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door te beleggen in aandelen uitgegeven door wereldwijde bedrijven die actief zijn in milieumarkten.

Milieumarkten omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hernieuwbare en alternatieve energie, energie-efficiëntie, waterinfrastructuur en -technologieën, verontreinigingsbeheersing, afvalbeheer en -technologieën, milieuondersteuningsdiensten en duurzame voeding.

Het kan zijn blootgesteld aan het Chinese vasteland door te beleggen in Chinese A-aandelen via de Stock Connect.

Het Product kan worden blootgesteld aan opkomende markten tot 30% van zijn vermogen, inclusief blootstelling aan China.

Het beleggingsteam past ook het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria zoals, maar niet beperkt tot, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, eerbiediging van de mensenrechten, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, bij elke stap van het beleggingsproces van het Product.

Het Product volgt de duurzame thematische benadering, wat betekent dat het belegt in bedrijven of projecten die producten, diensten of activiteiten positief bijdragen aan de ecologische en/of sociale uitdagingen waarmee het thema wordt geconfronteerd.

Het Product streeft ernaar kapitaal toe te wijzen aan specifieke thema's van de transitie naar een duurzamere economie en te profiteren van de verwachte toekomstige groei in deze thema's.

Deze benadering wordt toegepast om consistent te voorkomen dat ten minste 20% van het beleggingsuniversum bedrijven zijn die een aanzienlijk deel van hun activiteiten op milieumarkten verrichten voordat ESG-filters worden toegepast.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten, zoals het ESG-beleggingsrisico zoals gedefinieerd door de vermogensbeheerder.De elementen van de beleggingsstrategie om de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product te verwezenlijken, zoals hierna beschreven, worden systematisch geïntegreerd in het hele beleggingsproces.

○ *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)

- Het financiële product belegt in bedrijven met ten minste 20% van de inkomsten die overeenstemmen met de thematiek van het financiële product;

- Het financiële product moet ten minste 90% van zijn activa (met uitzondering van aanvullende liquide middelen) omvatten die vallen onder de ESG-analyse op basis van de bedrijfseigen ESG-methode van Impax Fundamental Score;

- Het financiële product belegt ten minste 85% van zijn portefeuille in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening. Criteria om een belegging te kwalificeren als "duurzame belegging" en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels worden in het hoofddeel van het Prospectus vermeld.

- Het financiële product belegt ten minste 2% van zijn activa in bedrijven die vallen onder de "EU-taxonomie".

Pratijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloni-ng en naleving van de belastingwetgevi-ng.

Wat is het beleid om pratijken op het bedied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Pre-investering

De beleggingsbeheerder analyseert de governancestructuren van bedrijven, rekening houdend met de gemeenschappelijke en beste wereldwijde praktijken voor governance en het identificeren van potentiële uitschieters. Zodra de governance- en andere ESG-analysegegevens zijn verzameld, wordt een ESG-verslag opgesteld en wordt een bedrijfseigen ESG-score toegekend als onderdeel van de fundamentele ESG-analyse zoals hierboven beschreven.

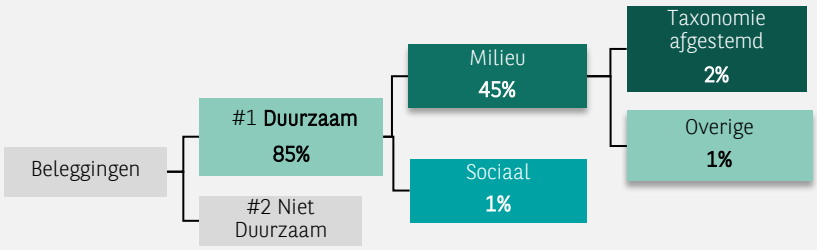
Post investering

De stemming bij volmacht van de beleggingsbeheerder heeft voornamelijk betrekking op governancekwesties zoals de verkiezing van bestuurders, bestuursstructuren en beheervergoedingen. Indien dit praktisch haalbaar is, tracht de beleggingsbeheerder een dialoog aan te gaan met de onderneming in de investeringsportefeuille alvorens te stemmen tegen de aanbeveling van het management inzake een AGM-besluit. De beleggingsbeheerder is ook het hele jaar door in dialoog met bedrijven om de voorgestelde governancestructuren te bespreken en toe te lichten.

Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel 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 85%.

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



 # 1 Duurzaam dekt duurzaam 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 efficiënt portefeuillebeheer, afdekking en/of beleggingsdoeleinden, indien van toepassing. Ofwel worden deze instrumenten niet gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te behalen, ofwel worden ze afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

De mate waarin duurzame beleggingen met een milieudoelstelling bijdragen tot de milieudoelstellingen van artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852; mitigatie van klimaatverandering, aanpassing aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging en/of de bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen en in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie worden vermeld in de twee onderstaande grafieken in het document.

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen. Verdere verdere prospectus en taxonomie alignment verplichtingen updates zullen dienovereenkomstig worden gemaakt.

Economische activiteiten die niet door de taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk milieuschadelijk of onhoudbaar. Bovendien maken alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan milieu- en sociale doelstellingen nog geen deel uit van de Taxonomieverordening.

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 broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

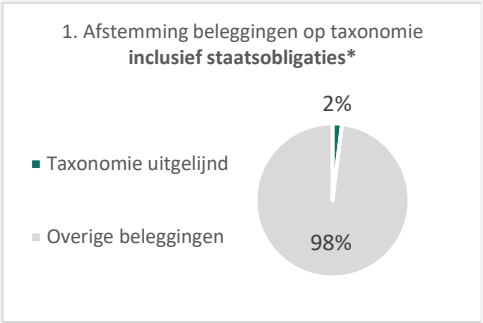
☐ Ja:

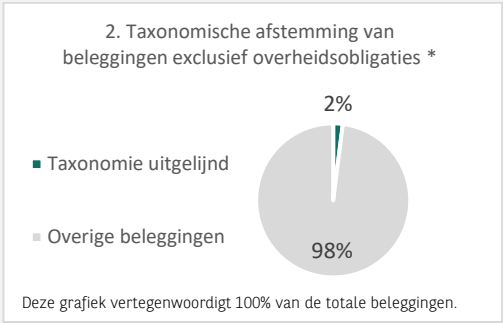
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ 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?*

Niet van toepassing

.

[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.

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 minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet op de EU-taxonomie is afgestemd, bedraagt 1%.

Het doel van de beleggingsbeheerder is niet te beletten dat het product belegt in taxonomiegebonden activiteiten in het kader van de beleggingsstrategie van het product.

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen. Ondertussen zal het financiële product investeren in duurzame investeringen met een milieudoelstelling die niet aansluit bij de EU-taxonomie.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Het aandeel duurzaam beleggen in het financiële product is minimaal 1%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet-duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimimwaarborgen?

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

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

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

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.

Referentie-benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzamebeleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- *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?*

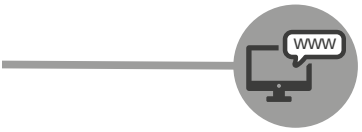
Niet van toepassing.

- *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.

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 EUtaxonomie is een classificatiesyst-eem 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 informatieverschaffing 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: BNP PARIBAS FUNDS GLOBAL ENVIRONMENT Identificatiecode juridische entiteiten(LEI): 213800LPWZUEV2JPJF87

DUURZAMEBELEGGINGSDOELSTELLING

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

- [x] Ja
- [ ] Nee

- [x] Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen : 45%
  - [x] In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
  - [x] in economisch activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- [ ] Dit product promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben
  - [ ] met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
  - [ ] met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
  - [ ] met een sociale doelstelling
- [x] Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: 1%
- [ ] Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

Wat is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product ?

De duurzame beleggingsdoelstelling van BNP Paribas Global Environment is het helpen of versnellen van de transitie naar een duurzamere economie door zich te richten op uitdagingen met betrekking tot het milieu.

Dit financiële product belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door wereldwijde bedrijven die een aanzienlijk deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren in milieumarkten. "Milieumarkten" omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hernieuwbare en alternatieve energie, energie-efficiëntie, waterinfrastructuur en -

technologieën, verontreinigingsbeheersing, afvalbeheer en -technologieën, milieuondersteuningsdiensten en duurzame voeding.

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

Er is geen referentiebenchmark 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:

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt

- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat belegd is in bedrijven met ten minste 20% van de omzet, winst of het belegd kapitaal in overeenstemming met de thema's van het financieel product;
- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat voldoet aan het Beleid inzake verantwoord ondernemen van BNP Paribas Asset Management (RBC Policy);
- Het percentage van de activa van het financiële product dat wordt gedekt door de ESG-analyse op basis van de bedrijfseigen ESG-methode van Impax Fundamental Score (exclusief aanvullende liquide activa);
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat belegd is in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening;
- Het percentage van de totale totale portefeuille van het financiële product Opbrengsten die 'EU-taxonomie' zijn zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2020/852.

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?

Om ervoor te zorgen dat de duurzame beleggingen die het financiële product van plan is te doen, geen wezenlijke schade berokkenen aan een doelstelling op het gebied van milieu of maatschappij, beoordeelt het financiële product elke belegging aan een reeks indicatoren van negatieve effecten door voor alle portefeuilleposities eigen fundamentele ESG-analyse uit te voeren. De ESG-analyse heeft tot doel de kwaliteit van de governancestructuren, de belangrijkste milieu- en sociale schade voor een bedrijf of emittent te identificeren en te beoordelen hoe goed deze schade wordt aangepakt en beheerd. De beleggingsbeheerder streeft naar een robuust beleid, processen, managementsystemen en incentives en naar adequate informatieverschaffing, al naargelang het geval. Daarnaast beoordeelt de beleggingsbeheerder alle in het verleden vastgestelde controverses. Vervolgens wordt voor elk bedrijf of elke emittent een bedrijfseigen globale ESG-score toegekend, rekening houdend met de hierna vermelde indicatoren, op basis van een kwalitatief oordeel. Het gewicht van elk van de drie pijlers E, S en G bedraagt in het scoringskader respectievelijk minimaal 20%. Als er niet voldoende ESG-kwaliteit wordt bereikt, wordt een bedrijf of emittent uitgesloten van het beleggingsuniversum van het financiële product. De beleggingsbeheerder acht het belangrijk om in gesprek te gaan met bedrijven en emittenten en om de toelichtingen en verslagen over bedrijven en emittenten te analyseren. Het ESG-proces is eigendom van de beleggingsbeheerder, maar de beleggingsbeheerder gebruikt extern ESG-onderzoek als input.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe-den, eerbieding van mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In de fundamentele ESG-analyse van de beleggingsbeheerder wordt in de volgende indicator rekening gehouden met indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren: De gegevens die door de SFDR worden beschouwd om de relevante indicator te beoordelen, worden in de eerste alinea bij elke onderstaande indicator vermeld:

Verplichte indicatoren

Uitstoot van broeikasgassen, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit van de bedrijven in de investeringsportefeuille

Gegevens die in aanmerking worden genomen: Absolute scope 1, 2 en 3 BKG van een bedrijf en de bedrijfswaarde en omzet ervan.

Bedrijven worden getrapt op bedrijven die volledige openbaarmaking van Scopes 1, 2, 3 emissies over het grootste deel van hun activiteiten verschaffen; rapporteren over alle vier de pijlers die zijn voorgeschreven door de Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD); het hebben van een korte middellangetermijndoelstelling (3 + jaar), evenals een Net zero/Paris Agreement aligned/Science-gebaseerde langetermijndoelstelling (10-30 jaar) en gedetailleerde actieplannen versus die zonder openbaarmaking van emissierechten, geen doelen en geen duidelijke verbintenis om er een vast te stellen.

Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen

Gegevens die in aanmerking worden genomen: De blootstelling van een bedrijf aan de omzet uit fossiele brandstoffen.

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

Aandeel van niet-hernieuwbare energie in verbruik en productie en energieverbruik per klimaatsector met een hoge impact

Gegevens die in aanmerking worden genomen: Het totale energieverbruik en de totale productie van een bedrijf in de investeringsportefeuille, het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energiebronnen en de outputmetriek van een bedrijf in de investeringsportefeuille als basis voor energie-intensiteit.

Bedrijven worden aangestuurd tussen bedrijven die state-of-the-art beheerprocessen verzorgen en rapporteren voor alle belangrijke milieukwesties via gecertificeerde managementsystemen die verwijzen naar internationale of industriestandaarden, uitdagende langetermijn- en tussentijdse doelstellingen die relevant zijn voor belangrijke kwesties, relevante KPI's en rapportering in lijn met internationaal erkende kaders die zijn voorgeschreven door de International Sustainability Standards Board (ISSB), het Global Reporting Initiative (GRI) en de CDP, versus bedrijven met beperkte beheerprocessen en rapportering, bijvoorbeeld die alleen kwalitatieve KPI's en anekdotische toelichtingen verstrekken.

Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden

Gegevens worden beschouwd als de sites/activiteiten van een bedrijf waarin wordt belegd, in of in de buurt van biodiversiteitsgevoelige gebieden.

De beleggingsbeheerder gebruikt externe tools en onderzoek en eigen analyses om het beheer van natuurgerelateerde schade door bedrijven te beoordelen. De beleggingsbeheerder streeft naar beleggingen in bedrijven of emittenten die de schade

hebben aangepakt met solide beleidsmaatregelen, processen, managementsystemen en prikkels die naar behoren worden geschaald om het belang van de schade aan te pakken. Geografische locatiegegevens en regionale blootstelling zijn niet altijd gemakkelijk beschikbaar of openbaar gemaakt door bedrijven en emittenten. De beleggingsbeheerder werkt samen met bedrijven om geolocatiegegevens te realiseren en de potentiële schade te beoordelen op de specifieke locaties van belang, zoals het benadrukken van habitats van Red List (de Internationale Unie voor de instandhouding van de natuur), beschermde gebieden en belangrijke biodiversiteitsgebieden in de omgeving.

Emissies in water, gevaarlijke afvalstoffen en verhouding radioactief afval

Gegevens die worden overwogen: De uitstoot van tonnen water door een bedrijf in de investeringsportefeuille en ton gevaarlijk afval en radioactief afval.

Bedrijven worden aangestuurd tussen bedrijven die state-of-the-art beheerprocessen leveren en rapporteren voor alle belangrijke milieukwesties via gecertificeerde managementsystemen die verwijzen naar internationale of industriestandaarden, uitdagende langetermijn- en interim-doelstellingen die relevant zijn voor belangrijke kwesties, relevante KPI's en rapportering die zijn afgestemd op internationaal erkende kaders zoals ISSB, GRI en CDP, versus bedrijven met beperkte beheerprocessen en rapportering, bijvoorbeeld met alleen kwalitatieve KPI's en anekdotische toelichtingen.

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

Betrokken gegevens: De betrokkenheid van een bedrijf bij schendingen van de UNGC-beginselen of OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

De beleggingsbeheerder filtert de beleggingen van het subfonds op de naleving van wereldwijde normen zoals de UN Global Compact principles en OECD Guidelines for Multinational Enterprises. Een externe onderzoeksleverancier wordt gebruikt om deze screeningactiviteit te ondersteunen. Een bedrijf dat deze internationale normen en normen overtreedt, wordt uitgesloten van het belegbare universum en gedesinvesteerd. Wanneer een bedrijf wordt gemarkeerd voor mogelijke inbreuken, zal de beleggingsbeheerder toezicht houden op en trachten in te schakelen, naargelang het geval.

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

Betrokken gegevens: Gevallen waarin een bedrijf in de investeringsportefeuille geen beleid heeft om toe te zien op de naleving van de UNGC-beginselen of OESO-richtlijnen.

De beleggingsbeheerder gebruikt externe tools en onderzoek om het bestaan/de niet-bestaan van dit beleid te bevestigen en om bedrijven te identificeren die niet voldoen aan geloofwaardige beleidsnormen op alle gebieden die met de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen spreken.

Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen

Gegevens die in aanmerking worden genomen: De gemiddelde brutouurwinst van een bedrijf waarin wordt geïnvesteerd, van de door mannen betaalde werknemers en van de door vrouwen betaalde werknemers, uitgedrukt in een percentage van het gemiddelde brutojaarresultaat van de door mannen betaalde werknemers.

Bedrijven worden beoordeeld op hun pay-equity door de salariskloof te herzien, zijn beschikbaar, naast een bredere reeks KPI's met betrekking tot Equality, Diversity & Inclusion (ED & I). Bedrijven worden gelaagd tussen bedrijven die state-of-the-art beheerprocessen aantonen en bedrijven die geen ED & I-openbaarmaking hebben.

Genderdiversiteit raad van bestuur

Gegevens die in aanmerking worden genomen: Aantal vrouwen in de raad van bestuur en percentage vrouwelijke bestuursleden.

Bedrijven worden beoordeeld op hun genderdiversiteit in de raad van bestuur, naast andere sleutelrollen die de bedrijfsstrategie beïnvloeden, naast een bredere reeks maatstaven met betrekking tot leiderschapsdiversiteit. De ondernemingen worden aangestuurd tussen 40% -60% vrouwen in de raad van bestuur en in het uitvoerend management, en tonen diversiteit aan in belangrijke functies en vrouwen zonder vrouwen in de raad van bestuur of in het uitvoerend management.

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

Gegevens die in aanmerking worden genomen: De blootstelling van een bedrijf in de portefeuille aan controversiële wapens via activiteiten en eigendom.

Bedrijven worden gescreend op basis van hun bedrijfsactiviteit om ervoor te zorgen, door gebruik te maken van een combinatie van schermactiviteiten en het kwalitatieve oordeel van de beleggingsbeheerder, dat zij niet betrokken zijn bij de productie of productie van op maat gemaakte componenten, door gebruik te maken van, het repareren, in de verkoop stellen, verkopen, distribueren, importeren of exporteren, opslaan of vervoeren van controversiële of onderscheidende wapens zoals antipersoonsmijnen, submunitie, inert munitie en bepantsering die verarmd uranium of enig ander industrieel uranium bevatten, wapens die witte fosfor, biologische, chemische of nucleaire wapens bevatten. De beleggingsbeheerder tracht alle bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens uit te sluiten van beleggingen en gebruikt daarnaast een kwalitatieve beoordeling als onderdeel van de analyse. Als de beleggingsbeheerder van oordeel is dat een van deze activiteiten binnen een dochteronderneming plaatsvindt, wordt de directe moedermaatschappij ook geacht betrokken te zijn bij controversiële wapens als ze een meerderheidsbelang in de dochteronderneming heeft. Evenzo wordt, als één van de bovenvermelde activiteiten wordt vastgesteld binnen een moedermaatschappij, elke meerderheidsdochteronderneming van deze moedermaatschappij ook geacht betrokken te zijn.

Vrijwillige indicatoren

Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de CO2-uitstoot te verminderen

Gegevens overwogen: Gevallen waarin een bedrijf in de investeringsportefeuille het volgende ontbreekt: Streefcijfer voor de vermindering van broeikasgassen op de korte termijn, streefcijfer voor de vermindering van broeikasgassen op lange termijn (10 + jaar), streefcijfer voor de vermindering van broeikasgassen op basis van wetenschap, streefcijfer voor net-Zero.

De beleggingsbeheerder zoekt actief naar contacten met bedrijven om de implementatie van effectieve prestatiebeheersystemen aan te moedigen, met als doel basisgegevens over broeikasgasemissies vast te stellen (scope 1, 2 en 3), op wetenschap gebaseerde langetermijndoelstellingen voor CO2-reductie vast te stellen met een levensvatbaar actieplan om deze doelstellingen te verwezenlijken en regelmatig te rapporteren.

Watergebruik en recycling

Gegevens in aanmerking genomen: Het operationele waterverbruik van een bedrijf in de investeringsportefeuille (kubieke meters water verbruikt) en het watermanagement (percentage gerecycled water en hergebruikt water).

Bedrijven worden aangestuurd tussen bedrijven die state-of-the-art beheerprocessen leveren en rapporteren voor alle belangrijke milieukwesties via gecertificeerde managementsystemen die verwijzen naar internationale of industriestandaarden, uitdagende langetermijn- en interim-doelstellingen die relevant zijn voor belangrijke kwesties, relevante KPI's en rapportering die zijn afgestemd op internationaal erkende kaders zoals ISSB, GRI en CDP, versus bedrijven met beperkte beheerprocessen en rapportering, bijvoorbeeld met alleen kwalitatieve KPI's en anekdotische toelichtingen.

Aantal veroordelingen en bedrag van boetes wegens overtreding van anti-corruptie en anti-omkopingswetten

Data considered: Aantal veroordelingen per ernstgraad van een bedrijf in de afgelopen drie tot vijf jaar (drie jaar voor kleine controverses of incidenten; vijf jaar voor meer significante controverses of incidenten).

De materialiteit en ernst van veroordelingen en boetes voor de schending van de anti-corruptie en anti-omkopingswetten worden beoordeeld in het kader van de fundamentele ESG-analyse.

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 beleggingsbeheerder maakt gebruik van een Global Standards Screening waarin de impact van bedrijven op stakeholders wordt beoordeeld en de mate waarin een bedrijf schendingen van internationale normen en normen veroorzaakt, eraan bijdraagt of ermee verbonden is. Het onderliggende onderzoek omvat beoordelingen van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de beginselen van het Global Compact van de VN, de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP's). Een bedrijf dat deze internationale normen en normen overtreedt, wordt uitgesloten van het belegbare universum en gedesinvesteerd. Wanneer een bedrijf wordt gemarkeerd voor mogelijke inbreuken, zal de beleggingsbeheerder toezicht houden op en trachten in te schakelen, naargelang het geval.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

✖ Ja

Het subfonds beschouwt de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door het identificeren, beoordelen en beheren van negatieve effecten van portefeuillegerelateerde beleggingsbeslissingen op milieu-, sociale en personeelszaken, respect voor de mensenrechten en bestrijding van omkoping en corruptie.

Het volgende illustreert hoe deze blootstelling bedoeld is om te worden beheerd, na identificatie en beoordeling, rekening houdend met elk van de bovengenoemde verplichte en vrijwillige indicatoren.

1. Alle bedrijven en andere emittenten moeten voldoen aan de financiële en ESG-criteria alvorens in de lijst van beleggingsbare bedrijven van het subfonds te worden opgenomen. Wanneer alle gegevens worden verzameld, wordt een ESG-rapport geschreven en een bedrijfseigen totale ESG-score toegekend. Als er niet voldoende ESG-kwaliteit wordt bereikt, wordt een bedrijf of emittent uitgesloten van het beleggingsuniversum. In gevallen waarin een bedrijf een lage ESG-score heeft, maar niet geacht wordt aanzienlijke schade te berokkenen en niet wordt uitgesloten, zal het bedrijf om redenen van risicobeheer een gemaximaliseerde positie in de portefeuille hebben. De beleggingsbeheerder streeft er niet naar een bepaald aantal of een bepaald percentage van bedrijven of emittenten uit te sluiten, maar tracht veeleer een absoluut niveau van ESG-kwaliteit op basis van een kwalitatieve beoordeling.
2. Bottom-up-dialoog tussen bedrijven en emittenten: In het kader van de lopende, bedrijfseigen ESG-analyse van de beleggingsbeheerder, identificeert het bedrijf en emittenten specifieke zaken en risico's en houdt het zich actief bezig met bedrijven en emittenten over deze zaken. Voor bottom-up bedrijfsspecifieke opdrachten is het doel doorgaans het probleem op te lossen of te verbeteren dat is geïdentificeerd in het kader van ESG-analyse en wanneer dat doel is bereikt, wordt verplaatst naar de volgende doelstelling of wordt de opdracht onderbroken.

   Top-down strategische betrokkenheid: Elk jaar beoordeelt en beschrijft de beleggingsbeheerder de betrokkenheidsprioriteiten voor de komende 12 maanden. Deze prioriteiten zijn gebaseerd op marktontwikkelingen en opkomende duurzaamheidskwesties die relevant en materieel worden geacht voor bedrijven en emittenten. De beleggingsbeheerder identificeert vervolgens de bedrijven en emittenten waarvan hij meent dat ze het meest blootgesteld zijn aan deze onderwerpen en richt zijn betrokkenheid op specifieke bedrijven en emittenten. Voor de strategische engagementsgebieden stelt de beleggingsbeheerder specifieke stappen op als doelstellingen die hij tracht te bereiken met de engagement-initiatieven. De strategische betrokkenheidsgebieden hebben analisten toegewezen als leads voor elk van de gebieden van betrokkenheid.

3. Als de beleggingsbeheerder niet-beheerde risico's identificeert en zijn gebruikelijke managementbenadering van betrokkenheid geen positieve resultaten oplevert, neemt zijn escalatiebeleid in acht.

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

   - Op zoek naar alternatieve of meer senior contacten binnen het bedrijf of de emittent
   - Intervening of samengaan met andere aandeelhouders
   - Intervening of samenwerking met andere instellingen of organisaties (multi-stakeholder)
   - De kwestie en/of gezamenlijke engagement-initiatieven met betrekking tot het probleem in kaart te brengen via institutionele platforms en/of
   - Het indienen of medeindienen van resoluties op Algemene Vergaderingen

   Als interventies niet succesvol zijn en de beleggingsbeheerder van mening is dat het risicoprofiel van het bedrijf aanzienlijk is verslechterd of dat de strategie/governancestructuren van het bedrijf vanwege een incident zijn veranderd, in een

mate waarin de rendementsvooruitzichten en de strategie en kwaliteit van het bedrijf niet langer aan de verwachtingen voldoen, zou het bedrijf worden uitgesloten van het beleggingsuniversum en/of worden verkocht.

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

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategies tuurt beleggingsbeslissing-en op basis van factoren als beleggingsdoelstell-ingen en risicotolerantie.

Dit Product wordt actief beheerd. De benchmark MSCI World NR wordt uitsluitend gebruikt om prestaties te vergelijken. Het Product is niet gebonden aan een benchmark en de prestaties van het Product kunnen aanzienlijk afwijken van die van de benchmark.

Het Product streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door te beleggen in aandelen uitgegeven door wereldwijde bedrijven die actief zijn in milieumarkten.

Milieumarkten omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hernieuwbare en alternatieve energie, energie-efficiëntie, waterinfrastructuur en -technologieën, verontreinigingsbeheersing, afvalbeheer en -technologieën, milieuondersteuningsdiensten en duurzame voeding.

Het kan zijn blootgesteld aan het Chinese vasteland door te beleggen in Chinese A-aandelen via de Stock Connect.

Het Product kan worden blootgesteld aan opkomende markten tot 30% van zijn vermogen, inclusief blootstelling aan China.

Het beleggingsteam past ook het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria zoals, maar niet beperkt tot, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, eerbiediging van de mensenrechten, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, bij elke stap van het beleggingsproces van het Product.

Het Product volgt de duurzame thematische benadering, wat betekent dat het belegt in bedrijven of projecten die producten, diensten of activiteiten positief bijdragen aan de ecologische en/of sociale uitdagingen waarmee het thema wordt geconfronteerd.

Het Product streeft ernaar kapitaal toe te wijzen aan specifieke thema's van de transitie naar een duurzamere economie en te profiteren van de verwachte toekomstige groei in deze thema's.

Deze benadering wordt toegepast om consistent te voorkomen dat ten minste 25% van het beleggingsuniversum bedrijven zijn die een aanzienlijk deel van hun activiteiten op milieumarkten verrichten.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten, zoals het ESG-beleggingsrisico zoals gedefinieerd door de vermogensbeheerder.De elementen van de beleggingsstrategie om de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product te verwezenlijken, zoals hierna beschreven, worden systematisch geïntegreerd in het hele beleggingsproces.

- *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)

- "Het financiële product moet in het kader van zijn beleggingsbeleid voldoen aan de in het SRI-referentiekader vastgestelde lijst van uitsluitingscriteria van maart 2024. Deze lijst is toegankelijk via de volgende link: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/2895a45a-bb7a-44f6-8e48-990be2616498/

- Het financiële product belegt in bedrijven met ten minste 20% van de inkomsten die overeenstemmen met de thematiek van het financiële product;

- Het beleggingsuniversum van het financiële product is gereduceerd met een minimum van 25% door de uitsluiting van effecten met een lage ESG score en toepasbare uitsluitingen.

- Het financiële product moet te allen tijde ten minste 90% van zijn activa (met uitzondering van aanvullende liquide middelen) omvatten die vallen onder de ESG-analyse op basis van de bedrijfseigen ESG-methode van Impax Fundamental Score;

- Het percentage bedrijven in de portefeuille zonder koolstofemissiereductie-initiatieven van het financiële product ligt onder dat van zijn beleggingsuniversum (Voluntary Environmental PAI 4).

- "De genderdiversiteitsratio van de portefeuille is hoger dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 13).

- Het financiële product belegt ten minste 85% van zijn portefeuille in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening. Criteria om een belegging te kwalificeren als "duurzame belegging" en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels worden in het hoofddeel van het Prospectus vermeld.

- Het financiële product belegt ten minste 2% van zijn activa in bedrijven die vallen onder de "EU-taxonomie".

Pratijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloni-ng en naleving van de belastingwetgevi-ng.

Wat is het beleid om pratijken op het bedied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Pre-investering

De beleggingsbeheerder analyseert de governancestructuren van bedrijven, rekening houdend met de gemeenschappelijke en beste wereldwijde praktijken voor governance en het identificeren van potentiële uitschieters. Zodra de governance- en andere ESG-analysegegevens zijn verzameld, wordt een ESG-verslag opgesteld en wordt een bedrijfseigen ESG-score toegekend als onderdeel van de fundamentele ESG-analyse zoals hierboven beschreven.

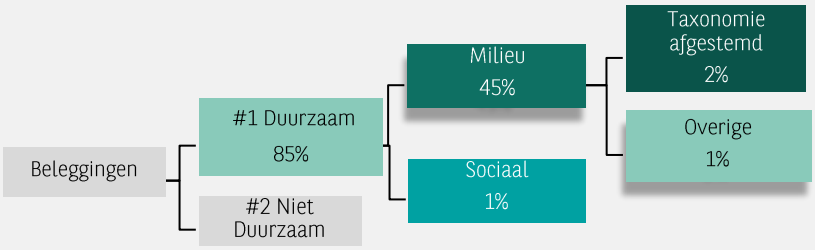
Post investering

De stemming bij volmacht van de beleggingsbeheerder heeft voornamelijk betrekking op governancekwesties zoals de verkiezing van bestuurders, bestuursstructuren en beheervergoedingen. Indien dit praktisch haalbaar is, tracht de beleggingsbeheerder een dialoog aan te gaan met de onderneming in de investeringsportefeuille alvorens te stemmen tegen de aanbeveling van het management inzake een AGM-besluit. De beleggingsbeheerder is ook het hele jaar door in dialoog met bedrijven om de voorgestelde governancestructuren te bespreken en toe te lichten.

Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

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

Het minimale gedeelte van de beleggingen dat volgens de bindende onderdelen van de beleggingsstrategie wordt gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling te halen, bedraagt 85%.



1 Duurzaam dekt duurzaam 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 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.

Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzamebeleggingsdoelstelling behaald?

Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer, afdekking en/of beleggingsdoeleinden, indien van toepassing. Ofwel worden deze instrumenten niet gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te behalen, ofwel worden ze afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

De mate waarin duurzame beleggingen met een milieudoelstelling bijdragen tot de milieudoelstellingen van artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852; mitigatie van klimaatverandering, aanpassing aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging en/of de bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen en in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie worden vermeld in de twee onderstaande grafieken in het document.

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de

taxonomie te waarborgen. Verdere verdere prospectus en taxonomie alignment verplichtingen updates zullen dienovereenkomstig worden gemaakt.

Economische activiteiten die niet door de taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk milieuschadelijk of onhoudbaar. Bovendien maken alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan milieu- en sociale doelstellingen nog geen deel uit van de Taxonomieverordening.

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.

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

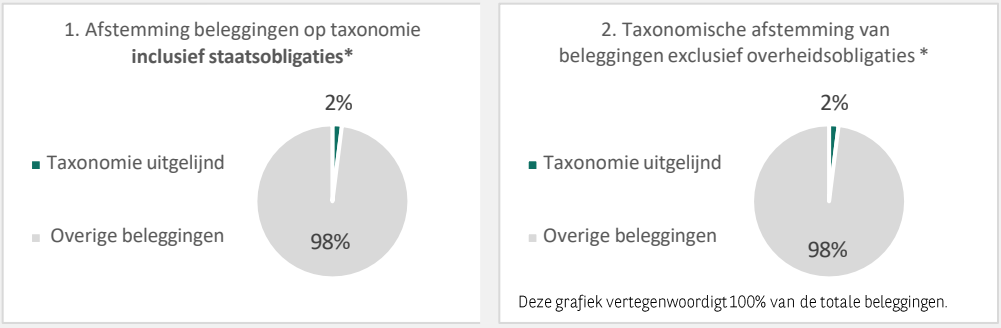
☐ Ja:

☐ 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.*

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 broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

Niet van toepassing.

[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.

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 minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet op de EU-taxonomie is afgestemd, bedraagt 1%.

Het doel van de beleggingsbeheerder is niet te beletten dat het product belegt in taxonomiegebonden activiteiten in het kader van de beleggingsstrategie van het product.

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen. Ondertussen zal het financiële product investeren in duurzame investeringen met een milieudoelstelling die niet aansluit bij de EU-taxonomie.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Het aandeel duurzaam beleggen in het financiële product is minimaal 1%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet-duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimimwaarborgen?

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

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

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

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.

Referentie-benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzamebeleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- *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.

- *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.

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)

Productbenaming **BNP PARIBAS FUNDS GLOBAL INFLATION-LINKED BOND**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 549300S7589QFX0MGS37

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: ____%

☐ Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 0% 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

[x] Het product promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak.

Soevereine emittenten en instanties

De beleggingsstrategie selecteert soevereine emittenten aan de hand van hun prestatie aangaande de ecologische, sociale en bestuurlijke pijlers. De ESG-prestatie van elk land wordt beoordeeld door gebruik van een interne ESG-methodologie voor overheden, die is gericht op het meten van de inspanningen die overheden leveren om activa, goederen en diensten met hoge ESG-waarden te produceren en te beschermen, overeenkomstig hun economisch ontwikkelingsniveau. Dit betreft de beoordeling van een land aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: beperking van de gevolgen van klimaatverandering, biodiversiteit, energie-efficiëntie, natuurlijke bronnen in de bodem, verontreiniging

- Sociaal: levensomstandigheden, economische ongelijkheid, onderwijs, werkgelegenheid, gezondheidsinfrastructuur, menselijk kapitaal

- Bestuurlijk: zakelijke rechten, corruptie, democratisch leven, politieke stabiliteit, veiligheid

De wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management legt sterk de nadruk op het tegengaan van de klimaatverandering. Gezien het belang dat overheden hechten aan het aanpakken van klimaatverandering, bevat de interne ESG-methodologie voor overheden een extra beoordelingscomponent die de bijdrage weergeeft van het land aan de verwezenlijking van de doelstellingen inzake klimaatneutraliteit, zoals bepaald in het Akkoord van Parijs. Deze extra beoordelingscomponent weerspiegelt de betrokkenheid van een land bij toekomstige doelen, afgewogen tegen hun huidige beleid en hun blootstelling aan fysieke klimaatrisico's in de toekomst. Het combineert de methode voor het bepalen van de nationale bijdragen aan klimaatverandering met een beoordeling van de wetgeving en het beleid van landen om klimaatverandering aan te pakken.

De beleggingsbeheerder past ook het raamwerk van de BPN Paribas Group toe inzake gevoelige landen, waarin beperkende maatregelen zijn opgenomen voor bepaalde landen en/of activiteiten die worden geacht in het bijzonder bloot te staan aan risico's in verband met witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

Bedrijfsemittenten

De beleggingsstrategie selecteert bedrijfsemittenten met goede of verbeterende ESG-praktijken binnen hun activiteitensector. 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

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:

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

- Het percentage van de portefeuille dat in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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

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?

Niet van toepassing

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?

Het financiële product is niet voornemens een duurzame belegging te doen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing

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:

Niet van toepassing

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 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

- **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 raamwerk van de BNP Paribas Group inzake controversiële landen en 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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

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.

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

Ten minste 50% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

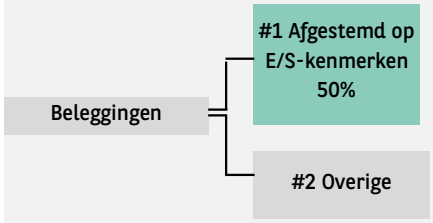
Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 0%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke

beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?'

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



#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.

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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

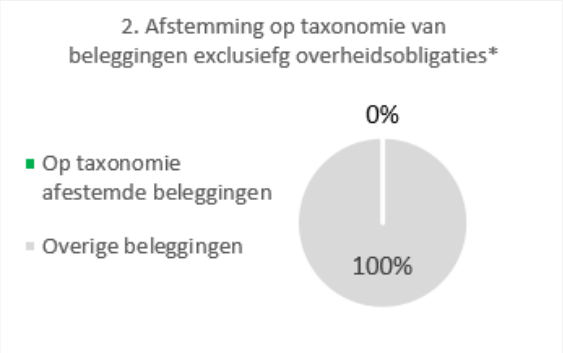
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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?

Niet van toepassing

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?

Niet van toepassing

Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing

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.

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852/852

Productnaam: **BNP PARIBAS FUNDS GLOBAL MEGATRENDS** Identificatiecode juridische entiteiten(LEI): **213800BX2E8L7D6KBV40**

ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN (E/S-KENMERKEN)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

●● ☐ Ja ●○ ☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen : __%

- ☐ In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ in economisch activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: __%

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 35% duurzame beleggingen hebben

- ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- ☒ met een sociale doelstelling

☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

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 **EUtaxonomie** is een classificatiesyst-eem 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.

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

Het financiële product bevordert ecologische en sociale kenmerken door onderliggende beleggingen te beoordelen aan de hand van criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) aan de hand van een interne bedrijfseigen ESG-methodologie, en door te beleggen in emittenten die goede praktijken op het gebied van milieu en maatschappij vertonen, en door robuuste corporate governance-praktijken toe te passen binnen hun activiteitensector.

De ESG-prestaties van een emittent worden geëvalueerd aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en governancefactoren, die onder meer:

- Milieu: Energie-efficiëntie, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen (BKG), behandeling van afval;
- Sociaal: Eerbiediging van de mensenrechten en de rechten van de werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van de werknemers, diversiteit);
- Governance: Onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, bezoldiging van de bestuurders, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders.

De uitsluitingscriteria worden toegepast voor emittenten die in strijd zijn met internationale normen en verdragen, of die actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd in het Beleid inzake verantwoord ondernemen (RBC).

Bovendien promoot de beleggingsbeheerder betere milieu- en sociale resultaten door engagement met emittenten en de uitoefening van stemrechten in voorkomend geval volgens het Stewardship-beleid.

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

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

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking te meten van de ecologische en sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd:

- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat in overeenstemming is met het RBC-beleid;
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat door ESG-analyse wordt gedekt op basis van de interne ESG-bedrijfseigen methodologie;
- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product in vergelijking met de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum, zoals gedefinieerd in het Prospectus;
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat wordt 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 duurzame beleggingen van het financiële product hebben tot doel bedrijven te financieren die via hun producten en diensten bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen en hun duurzame praktijken.

De interne methodologie, zoals gedefinieerd in het hoofddeel van het Prospectus, integreert verschillende criteria in de definitie van duurzame beleggingen die als kerncomponenten worden beschouwd om een bedrijf als duurzaam te kwalificeren. Deze criteria zijn complementair aan elkaar. In de praktijk moet een bedrijf aan ten minste één van de onderstaande criteria voldoen om te worden beschouwd als een bijdrage aan een ecologische of sociale doelstelling:

1. Een onderneming met een economische activiteit die aansluit op de doelstellingen van de EU-taxonomie. Een bedrijf kan worden gekwalificeerd als duurzaam beleggen als het meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn heeft met de EU-taxonomie. Een bedrijf dat op basis van deze criteria als duurzame belegging in aanmerking komt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: Duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en

sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;

2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer doelstellingen voor duurzame ontwikkeling van de Verenigde Naties (VN-SDG-doelstellingen). Een bedrijf kan worden gekwalificeerd als duurzaam beleggen als het meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn heeft met de SDG's en minder dan 20% van zijn inkomsten niet in overeenstemming is met de SDG's van de VN. Een bedrijf dat op basis van deze criteria als duurzaam belegt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

    a. Milieu: Duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene hulpbronnen, bescherming, restauratie en duurzaam gebruik van terrestrische ecosystemen, duurzaam beheer van bossen, strijd tegen woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies aan biodiversiteit;

    b. Sociaal: Geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en rechtvaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor levenslang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meiden, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en waardig werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, verminderde ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot justitie en effectieve, verantwoordelijke en inclusieve instellingen, wereldwijd partnerschap voor duurzame ontwikkeling.

3. Een bedrijf dat actief is in een sector met een hoge uitstoot van broeikasgassen en zijn bedrijfsmodel overstapt om zich aan te passen aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder 1,5° C te houden. Een bedrijf dat op basis van deze criteria als duurzaam belegt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: Vermindering van broeikasgasemissies, bestrijding van klimaatverandering;

4. Een bedrijf met best-in-class milieu- of sociale praktijken in vergelijking met zijn sectorgenoten in de relevante sector en geografische regio. De E- of S-beoordeling van de beste prestaties is gebaseerd op de ESG-beoordelingsmethode van BNPP AM. De methodologie beoordeelt bedrijven en beoordeelt ze op een peer group bestaande uit bedrijven in vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een bedrijf met een bijdragescore van meer dan 10 op de ecologische of sociale pijler kwalificeert als beste performer. Een bedrijf dat op basis van deze criteria als duurzaam belegt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

    a. Milieu: Strijd tegen klimaatverandering, milieubeheer, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van broeikasgasemissies, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;

    b. Sociaal: Gezondheid en veiligheid, human capital management, goed extern stakeholdermanagement (supply chain, contractors, data), business ethics paraatheid, goed corporate governance.

Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven om specifieke milieu- en/of sociale projecten te ondersteunen, worden ook gekwalificeerd als duurzame beleggingen, op voorwaarde dat deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling krijgen van het Sustainability Centre "POSITIVE" of "NEUTRAL" na de beoordeling van de emittent en het onderliggende project op basis van een bedrijfseigen beoordelingsmethode voor groene/sociale/duurzame obligaties.

Bedrijven die zijn geïdentificeerd als een duurzame belegging mogen geen andere ecologische of sociale doelstellingen in aanzienlijke mate schaden (het "Do No Significant Harm" -principe) en moeten goede governancepraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methode om alle bedrijven te beoordelen aan de hand van deze vereisten.

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (bnpparibas-am.com).

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?

Duurzame beleggingen die het product gedeeltelijk wil doen, mogen geen wezenlijke schade berokkenen aan ecologische of sociale doelstellingen (DNSH-principe). In dit verband verbindt de beleggingsbeheerder zich ertoe de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen door rekening te houden met indicatoren voor ongunstige effecten zoals gedefinieerd in de SFDR, en niet te beleggen in bedrijven die hun fundamentele verplichtingen niet nakomen in overeenstemming met de OESO-richtlijnen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat het financiële product tijdens zijn beleggingsproces alle belangrijkste negatieve impactindicatoren in aanmerking neemt die relevant zijn voor zijn beleggingsstrategie om de duurzame beleggingen te selecteren die het financiële product gedeeltelijk van plan is te realiseren door de in de BNP Paribas Asset Management Global Sustainability Strategy (GSS) gedefinieerde duurzaamheidspijlers systematisch in te voeren in zijn beleggingsproces: RBC policy, ESG-integratierichtlijnen, Stewardship, de toekomstgerichte visie de '3Es' (energietransitie, milieuduurzaamheid, Equality & Inclusive Growth).

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren 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-integratierichtlijnen omvatten een reeks verbintenissen die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het bedrijfseigen ESG-scoringskader omvat een beoordeling van een aantal ongunstige duurzaamheidseffecten die worden veroorzaakt door bedrijven waarin we beleggen. De uitkomst van deze beoordeling kan een impact hebben op de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de geconstateerde negatieve effecten.

Zo beschouwt de beleggingsbeheerder de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in het hele beleggingsproces door gebruik te maken van de interne ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen op drie punten worden afgestemd, de "3E's" (energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei) en zo beleggingsprocessen ondersteunen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's arbeidsomstandighe den, eerbieding van mensenrechten en bestrijding van corruptive en omkoping.

Daarnaast identificeert het Stewardship-team regelmatig negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met ngo's en andere experts.

Met betrekking tot de duurzame investeringen die het financiële product van plan is te doen, wordt rekening gehouden met de volgende belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:
1. Broeikasgasemissies
2. CO2-voetafdruk
3. GHG intensiteit van de ondernemingen in de investeringsportefeuille
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen
5. Aandeel van niet-hernieuwbare energie verbruik en productie
6. Energieverbruik intensiteit per klimaatsector met hoge impact
7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden
8. Emissies naar water
9. Gevaarlijke afvalverhouding
10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren
12. Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen
13. Genderdiversiteit bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Vrijwillige bedrijfsindicatoren:
Milieu
4. Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de CO2-uitstoot te verminderen
Sociaal
4. Gebrek aan een gedragscode voor leveranciers
9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

Verplichte overheidsindicatoren
15. GHG intensiteit
16. Landen in de investeringsportefeuille die aan maatschappelijke schendingen zijn onderworpen

Nadere informatie over de wijze waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, is te vinden in de toelichting van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR: Overwegingen inzake duurzaamheidsrisico's en voornaamste bijwerkingen.

Daarnaast zal informatie over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren over het jaar worden weergegeven in het jaarverslag van het financiële product.

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 ? Details:

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt periodiek gescreend om emittenten te identificeren die mogelijk de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden of dreigen te schenden, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de richtsnoeren van de Verenigde Naties voor ondernemingen en mensenrechten, met inbegrip van de principes en rechten die zijn uiteengezet in de acht fundamentele verdragen die zijn vastgelegd in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie inzake fundamentele beginselen en rechten op het werk en de internationale wet op mensenrechten. Deze beoordeling vindt plaats binnen het BNPP AM Sustainability Centre op basis van interne analyses en informatie verstrekt door externe deskundigen en in overleg met het BNP Paribas Group CSR Team. Als blijkt

dat een emittent ernstige en herhaalde schendingen van een van de beginselen heeft ondergaan, wordt hij op een "uitsluitingslijst" geplaatst en is hij niet beschikbaar voor belegging. Bestaande investeringen moeten volgens een interne procedure uit de portefeuille worden gedesinvesteerd. Indien een emittent het risico loopt om een van de beginselen te schenden, wordt hij, indien van toepassing, op een "watch list" geplaatst.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

✖ Ja

Het product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door de in het GSS gedefinieerde duurzaamheidspijlers systematisch in zijn beleggingsproces te implementeren. Deze pijlers vallen onder een bedrijfsbreed beleid dat criteria stelt voor het identificeren, overwegen en prioriteren van en voor het aanpakken of beperken van ongunstige effecten op de duurzaamheid van emittenten.

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren 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-integratierichtlijnen omvatten een reeks verbintenissen die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het bedrijfseigen ESG-scoringskader omvat een beoordeling van een aantal ongunstige duurzaamheidseffecten die worden veroorzaakt door bedrijven waarin we beleggen. De uitkomst van deze beoordeling kan een impact hebben op de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de geconstateerde negatieve effecten.

Zo beschouwt de beleggingsbeheerder de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in het hele beleggingsproces door gebruik te maken van de interne ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen op drie punten worden afgestemd, de "3E's" (energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei) en zo beleggingsprocessen ondersteunen.

Daarnaast identificeert het Stewardship-team regelmatig negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met ngo's en andere experts.

Acties om de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid aan te pakken of te beperken, zijn afhankelijk van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Deze acties worden geleid door de RBC Policy, ESG Integration Guidelines en Engagement and voting Policy, die de volgende bepalingen bevatten:

- Uitsluiting van emittenten die de internationale normen en verdragen schenden en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de maatschappij en/of het milieu inhouden;

- De betrokkenheid bij de uitgevende instellingen om hen aan te moedigen hun praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance te verbeteren en zo de potentiële negatieve effecten te beperken;

- In het geval van aandelenparticipaties die op de algemene aandeelhoudersvergadering stemmen, wordt de portefeuille belegd in het bevorderen van goed bestuur en het bevorderen van ecologische en sociale kwesties;

- Alle in de portefeuille opgenomen effecten moeten een ondersteunend ESG-onderzoek verrichten.

- Portefeuilles beheren zodat hun totale ESG-score beter is dan die van de betreffende benchmark of het relevante universum.

Op basis van bovenstaande benadering, en afhankelijk van de samenstelling van de portefeuille van het financiële product (d.w.z. het type emittent), neemt het financiële product de volgende belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in aanmerking en beperkt het:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:

1. Broeikasgasemissies
2. CO2-voetafdruk
3. GHG intensiteit van de ondernemingen in de investeringsportefeuille
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen
5. Aandeel van niet-hernieuwbare energie verbruik en productie
6. Energieverbruik intensiteit per klimaatsector met hoge impact
7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden
8. Emissies naar water
9. Gevaarlijke afvalverhouding
10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren
12. Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen
13. Genderdiversiteit bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Vrijwillige bedrijfsindicatoren:

Milieu

4. Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de CO2-uitstoot te verminderen

Sociaal

4. Gebrek aan een gedragscode voor leveranciers
9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

Verplichte overheidsindicatoren

15. GHG intensiteit
16. Landen in de investeringsportefeuille die aan maatschappelijke schendingen zijn onderworpen

Nadere informatie over de wijze waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, is te vinden in de toelichting van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR: Overwegingen inzake duurzaamheidsrisico's en voornaamste bijwerkingen.

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze 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 beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te verwezenlijken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) die het financiële product bevordert.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de UN Global Compact-principes schenden, OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights.

Vervolgens integreert de beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden samengesteld door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management volgens een bedrijfseigen ESG-methode.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de in de onderstaande vraag beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij aan, maar zijn geen bepalende factor in de besluitvorming van de beheerder.

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

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken dit financiële product promoot?

- 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: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (bnpparibas-am.com);

- Het financiële product heeft de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn portefeuille hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum, zoals gedefinieerd in het Prospectus;

- Het financiële product moet ten minste 90% van zijn activa (met uitzondering van aanvullende liquide activa) omvatten die vallen onder de ESG-analyse op basis van de interne bedrijfseigen ESG-methode;

- Het financiële product belegt ten minste 35% van zijn activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening. Criteria om een belegging als "duurzame belegging" te kwalificeren, worden vermeld in de bovenstaande vraag "Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk van plan is te doen en de duurzame beleggingen tot dergelijke doelstellingen bijdraagt" en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels worden in het hoofddeel van het Prospectus vermeld.

Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?

Het financiële product verbindt zich er niet toe de investeringsruimte te beperken voordat de beleggingsstrategie wordt toegepast.

Wat is het beleid om pratijken op het bedied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Pratijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving

Het ESG-scoringskader beoordeelt corporate governance via een reeks standaardprestatie-indicatoren voor alle sectoren, aangevuld met sectorspecifieke maatstaven.

De governance-maatstaven en indicatoren voor de beoordeling van goede governancepraktijken zoals solide managementstructuren, personeelsrelaties, beloning van personeel en fiscale compliance omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- Machtsafsplitsing (bv. CEO/voorzitter van Split),
- Diversiteit van het bestuur,
- De uitvoerende bezoldiging (bezoldigingsbeleid),
- Onafhankelijkheid van de raad van bestuur en onafhankelijkheid van de belangrijkste comités
- Verantwoordelijkheid van de bestuurders,
- De financiële deskundigheid van het auditcomité,
- Respect van de rechten van de aandeelhouders en afwezigheid van beschermingsmiddelen
- De aanwezigheid van geschikte beleidslijnen (d.w.z. omkoping en corruptie, klokkenluidersregeling);
- Informatie over de belasting,
- Een beoordeling van eerdere negatieve incidenten met betrekking tot het bestuur.

De ESG-analyse gaat verder dan het kader om te kijken naar een meer kwalitatieve beoordeling van de manier waarop de inzichten uit ons ESG-model worden weergegeven in de cultuur en de activiteiten van bedrijven in de portefeuille. In sommige gevallen zullen de ESG-analisten due diligence-vergaderingen houden om beter inzicht te krijgen in de corporate governance-benadering van het bedrijf.

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

De active - allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in.

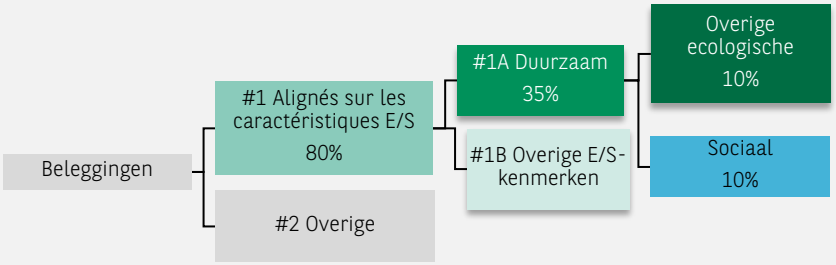
Ten minste 80% van de investeringen van het financiële product zullen worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden bevorderd, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financiële product.

Voor alle duidelijkheid: Een dergelijk aandeel is slechts een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product dat de gepromoot ecologische of sociale kenmerken heeft bereikt, zal in het jaarverslag worden vermeld.

Het aandeel duurzame beleggingen van het financiële product is minimaal 35%.

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.

Het resterende deel van de beleggingen wordt voornamelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: "Welke beleggingen zijn opgenomen onder" # 2 Overig ", wat is hun doel en zijn er minimale milieu- of sociale waarborgen?"



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

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

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

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer, afdekking en/of beleggingsdoeleinden, indien van toepassing. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken bevorderd door het product te bereiken.

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.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Niet van toepassing.

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

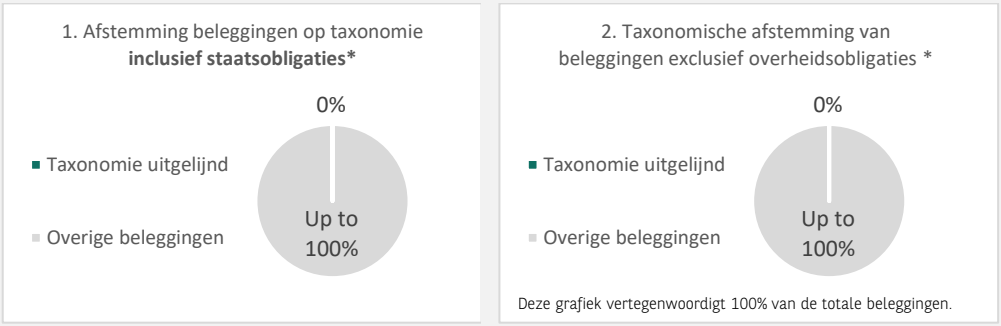
☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

[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.

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.*

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 broeikasgasemissieniveaus hebben die overenkomen met de best prestaties.

Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie en faciliterende activiteiten?

Niet van toepassing.

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

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.

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet op de EU-taxonomie is afgestemd, bedraagt 10%.

Het minimumaandeel is opzettelijk laag omdat de beleggingsbeheerder er niet naar streeft om te voorkomen dat het product belegt in taxonomiegebonden activiteiten in het kader van de beleggingsstrategie van het product.

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen. Ondertussen zal het financiële product investeren in duurzame investeringen met een milieudoelstelling die niet aansluit bij de EU-taxonomie..

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimale aandeel van maatschappelijk duurzame beleggingen binnen het financiële product is 10%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische ofsociale minimumwaarborgen?

Het resterende deel van de beleggingen kan bestaan uit:

- Het aandeel van de activa dat niet wordt gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken van het financiële product. Deze activa worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden, of

- Instrumenten die voornamelijk worden gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden, met name contanten, deposito's en derivaten.

De beleggingsbeheerder zal er in elk geval voor zorgen dat deze beleggingen worden gedaan met behoud van de verbetering van het ESG-profiel van het financiële product. Daarnaast worden deze investeringen gedaan in overeenstemming met onze interne processen, waaronder de volgende minimale milieu- of sociale waarborgen:

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

- Het RBC-beleid, waar van toepassing, door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controverses wegens slechte praktijken op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsook 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.

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 het promoot?

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologishe of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen benchmark aangeduid om de ecologische of sociale kenmerken 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.

- *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 productspecifieke informatie vindt u op de website: www.bnpparibas-am.com, na de keuze voor het betreffende land en direct in de sectie "Duurzaamheidsgerelateerde informatieverschaffing" gewijd aan het product.

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 **EUtaxonomie** is een classificatiesyst-eem 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 informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852/852

Productnaam: **BNP PARIBAS FUNDS GLOBAL EQUITY NET ZERO TRANSITION** Identificatiecode juridische entiteiten(LEI): **2138000SFXZRIGF18L61**

ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN (E/S-KENMERKEN)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

- ☐ Ja
- ☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen : __%

- ☐ In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ in economisch activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: __%

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50% duurzame beleggingen hebben

- ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- ☒ met een sociale doelstelling

☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

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

Het financiële product bevordert ecologische en sociale kenmerken door onderliggende beleggingen te beoordelen aan de hand van ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) aan de hand van een interne bedrijfseigen ESG-methodologie en het bedrijfseigen kader van Net Zero AAA, en door te beleggen in emittenten die goede praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance vertonen.

Het financiële product streeft ernaar zijn ESG-profiel te verbeteren en zijn ecologische voetafdruk, zoals gemeten door de uitstoot van broeikasgassen, te verminderen in vergelijking met zijn referentiebechmark.

De ESG-prestaties van een emittent worden geëvalueerd aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en governancefactoren, die onder meer:

- Milieu: Energie-efficiëntie, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen (BKG), behandeling van afval;
- Sociaal: Eerbiediging van de mensenrechten en de rechten van de werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van de werknemers, diversiteit);
- Governance: Onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, bezoldiging van de bestuurders, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders.

Het bedrijfseigen kader van Net Zero AAA rangschikt emittenten als "Achieving ',' Aligned' en "Aligning 'tot netto nul op basis van wetenschappelijk gebaseerde decarbonisatietrajecten of bijdragen aan de energietransitie en decarbonisatie van de reële economie.

De uitsluitingscriteria worden toegepast voor emittenten die in strijd zijn met internationale normen en verdragen, of die actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd in het Beleid inzake verantwoord ondernemen (RBC).

Bovendien promoot de beleggingsbeheerder betere milieu- en sociale resultaten door engagement met emittenten en de uitoefening van stemrechten in voorkomend geval volgens het Stewardship-beleid.

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

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

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking te meten van de ecologische en sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd:

- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat in overeenstemming is met het RBC-beleid;
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat door ESG-analyse wordt gedekt op basis van de interne ESG-bedrijfseigen methodologie;
- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat door de analyse AAA wordt gedekt op basis van het bedrijfseigen kader van Net Zero AAA;
- Het financiële product heeft de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn portefeuille hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn referentiebechmark;
- De koolstofvoetafdruk van het financiële product versus die van de benchmark van het financiële product;
- De impliciete temperatuurstijging (ITR) van het financiële product;
- Het percentage van de reductie van het beleggingsuniversum als gevolg van de uitsluiting van effecten die niet zijn afgestemd op het bedrijfseigen kader/en/of sectoruitsluitingen van Net Zero AAA volgens het Rbc-beleid.
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat wordt 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 duurzame beleggingen van het financiële product hebben tot doel bedrijven te financieren die via hun producten en diensten bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen en hun duurzame praktijken.

De interne methodologie, zoals gedefinieerd in het hoofddeel van het Prospectus, integreert verschillende criteria in de definitie van duurzame beleggingen die als kerncomponenten worden beschouwd om een bedrijf als duurzaam te kwalificeren. Deze criteria zijn complementair aan elkaar. In de praktijk moet een bedrijf aan ten minste één van de onderstaande criteria voldoen om te worden beschouwd als een bijdrage aan een ecologische of sociale doelstelling:

1. Een onderneming met een economische activiteit die aansluit op de doelstellingen van de EU-taxonomie. Een bedrijf kan worden gekwalificeerd als duurzaam beleggen als het meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn heeft met de EU-taxonomie. Een bedrijf dat op basis van deze criteria als duurzame belegging in aanmerking komt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: Duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;

2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer doelstellingen voor duurzame ontwikkeling van de Verenigde Naties (VN-SDG-doelstellingen). Een bedrijf kan worden gekwalificeerd als duurzaam beleggen als het meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn heeft met de SDG's en minder dan 20% van zijn inkomsten niet in overeenstemming is met de SDG's van de VN. Een bedrijf dat op basis van deze criteria als duurzaam belegt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

    a. Milieu: Duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene hulpbronnen, bescherming, restauratie en duurzaam gebruik van terrestrische ecosystemen, duurzaam beheer van bossen, strijd tegen woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies aan biodiversiteit;

    b. Sociaal: Geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en rechtvaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor levenslang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meiden, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en waardig werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, verminderde ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot justitie en effectieve, verantwoordelijke en inclusieve instellingen, wereldwijd partnerschap voor duurzame ontwikkeling.

3. Een bedrijf dat actief is in een sector met een hoge uitstoot van broeikasgassen en zijn bedrijfsmodel overstapt om zich aan te passen aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder 1,5° C te houden. Een bedrijf dat op basis van deze criteria als duurzaam belegt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: Vermindering van broeikasgasemissies, bestrijding van klimaatverandering;

4. Een bedrijf met best-in-class milieu- of sociale praktijken in vergelijking met zijn sectorgenoten in de relevante sector en geografische regio. De E- of S-beoordeling van de beste prestaties is gebaseerd op de ESG-beoordelingsmethode van BNPP AM. De methodologie beoordeelt bedrijven en beoordeelt ze op een peer group bestaande uit bedrijven in vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een bedrijf met een bijdragescore van meer dan 10 op de ecologische of sociale pijler kwalificeert als beste

performer. Een bedrijf dat op basis van deze criteria als duurzaam belegt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

a. Milieu: Strijd tegen klimaatverandering, milieubeheer, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van broeikasgasemissies, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;

b. Sociaal: Gezondheid en veiligheid, human capital management, goed extern stakeholdermanagement (supply chain, contractors, data), business ethics paraatheid, goed corporate governance.

Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven om specifieke milieu- en/of sociale projecten te ondersteunen, worden ook gekwalificeerd als duurzame beleggingen, op voorwaarde dat deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling krijgen van het Sustainability Centre "POSITIVE" of "NEUTRAL" na de beoordeling van de emittent en het onderliggende project op basis van een bedrijfseigen beoordelingsmethode voor groene/sociale/duurzame obligaties.

Bedrijven die zijn geïdentificeerd als een duurzame belegging mogen geen andere ecologische of sociale doelstellingen in aanzienlijke mate schaden (het "Do No Significant Harm" -principe) en moeten goede governancepraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methode om alle bedrijven te beoordelen aan de hand van deze vereisten.

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (bnpparibas-am.com).

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?

Duurzame beleggingen die het product gedeeltelijk wil doen, mogen geen wezenlijke schade berokkenen aan ecologische of sociale doelstellingen (DNSH-principe). In dit verband verbindt de beleggingsbeheerder zich ertoe de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen door rekening te houden met indicatoren voor ongunstige effecten zoals gedefinieerd in de SFDR, en niet te beleggen in bedrijven die hun fundamentele verplichtingen niet nakomen in overeenstemming met de OESO-richtlijnen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's arbeidsomstandighe den, eerbieding van mensenrechten en bestrijding van corruptive en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat het financiële product tijdens zijn beleggingsproces rekening houdt met alle belangrijke negatieve impactindicatoren die relevant zijn voor zijn beleggingsstrategie om de duurzame beleggingen te selecteren die het financiële product gedeeltelijk wil doen door de duurzame beleggingspijlers die zijn gedefinieerd in de BNP Paribas Asset Management Global Sustainability Strategy (GSS) systematisch te implementeren in zijn beleggingsproces: RBC-beleid, ESG-integratierichtlijnen, Stewardship, de toekomstgerichte visie - de "3Es '(energietransitie, Milieuduurzaamheid, Equality & Inclusive Growth).

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren 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-integratierichtlijnen omvatten een reeks verbintenissen die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het bedrijfseigen ESG-scoringskader omvat een beoordeling van een aantal ongunstige duurzaamheidseffecten die worden veroorzaakt door bedrijven waarin we beleggen. De uitkomst van deze beoordeling kan een impact hebben op de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de geconstateerde negatieve effecten.

Zo beschouwt de beleggingsbeheerder de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in het hele beleggingsproces door gebruik te maken van de interne ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn referentiebechmark.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen op drie punten worden afgestemd, de "3E's" (energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei) en zo beleggingsprocessen ondersteunen.

Daarnaast identificeert het Stewardship-team regelmatig negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met ngo's en andere experts.

Met betrekking tot de duurzame investeringen die het financiële product van plan is te doen, wordt rekening gehouden met de volgende belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:
1. Broeikasgasemissies
2. CO2-voetafdruk
3. GHG intensiteit van de ondernemingen in de investeringsportefeuille
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen
5. Aandeel van niet-hernieuwbare energie verbruik en productie
6. Energieverbruik intensiteit per klimaatsector met hoge impact
7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden
8. Emissies naar water
9. Gevaarlijke afvalverhouding
10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren
12. Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen
13. Genderdiversiteit bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Vrijwillige bedrijfsindicatoren:
Milieu
4. Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de CO2-uitstoot te verminderen
Sociaal
4. Gebrek aan een gedragscode voor leveranciers
9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

Verplichte overheidsindicatoren
15. GHG intensiteit
16. Landen in de investeringsportefeuille die aan maatschappelijke schendingen zijn onderworpen

Nadere informatie over de wijze waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, is te vinden in de toelichting van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR: Overwegingen inzake duurzaamheidsrisico's en voornaamste bijwerkingen.

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 ? Details:

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt periodiek gescreend om emittenten te identificeren die mogelijk de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden of dreigen te schenden, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de richtsnoeren van de Verenigde Naties voor ondernemingen en mensenrechten, met inbegrip van de principes en rechten die zijn uiteengezet in de acht fundamentele verdragen die zijn vastgelegd in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie inzake fundamentele beginselen en rechten op het werk en de internationale wet op mensenrechten. Deze beoordeling vindt plaats binnen het BNPP AM Sustainability Centre op basis van interne analyses en informatie verstrekt door externe deskundigen en in overleg met het BNP Paribas Group CSR Team. Als blijkt dat een emittent ernstige en herhaalde schendingen van een van de beginselen heeft ondergaan, wordt hij op een "uitsluitingslijst" geplaatst en is hij niet beschikbaar voor belegging. Bestaande investeringen moeten volgens een interne procedure uit de portefeuille worden gedesinvesteerd. Indien een emittent het risico loopt om een van de beginselen te schenden, wordt hij, indien van toepassing, op een "watch list" geplaatst.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja

Het product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door de in het GSS gedefinieerde duurzaamheidspijlers systematisch in zijn beleggingsproces te implementeren. Deze pijlers vallen onder een bedrijfsbreed beleid dat criteria stelt voor het identificeren, overwegen en prioriteren van en voor het aanpakken of beperken van ongunstige effecten op de duurzaamheid van emittenten.

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren 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-integratierichtlijnen omvatten een reeks verbintenissen die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het bedrijfseigen ESG-scoringskader omvat een beoordeling van een aantal ongunstige duurzaamheidseffecten die worden veroorzaakt door bedrijven waarin we beleggen. De uitkomst van deze beoordeling kan een impact hebben op de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de geconstateerde negatieve effecten.

Zo beschouwt de beleggingsbeheerder de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in het hele beleggingsproces door gebruik te maken van de interne ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn referentiebechmark.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen op drie punten worden afgestemd, de "3E's" (energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei) en zo beleggingsprocessen ondersteunen.

Daarnaast identificeert het Stewardship-team regelmatig negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met ngo's en andere experts.

Acties om de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid aan te pakken of te beperken, zijn afhankelijk van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Deze acties worden geleid door de RBC Policy, ESG Integration Guidelines en Engagement and voting Policy, die de volgende bepalingen bevatten:

§ Uitsluiting van emittenten die de internationale normen en verdragen schenden en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de maatschappij en/of het milieu inhouden;

§ De betrokkenheid bij de uitgevende instellingen om hen aan te moedigen hun praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance te verbeteren en zo de potentiële negatieve effecten te beperken;

§ In het geval van aandelenparticipaties die op de algemene aandeelhoudersvergadering stemmen, wordt de portefeuille belegd in het bevorderen van goed bestuur en het bevorderen van ecologische en sociale kwesties;

§ Alle in de portefeuille opgenomen effecten moeten een ondersteunend ESG-onderzoek verrichten.

§ Portefeuilles beheren zodat hun totale ESG-score beter is dan die van de betreffende benchmark of het relevante universum.

Op basis van bovenstaande benadering, en afhankelijk van de samenstelling van de portefeuille van het financiële product (d.w.z. het type emittent), neemt het financiële product de volgende belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in aanmerking en beperkt het:

<u>Verplichte indicatoren voor bedrijven:</u>

1. Broeikasgasemissies
2. CO2-voetafdruk
3. GHG intensiteit van de ondernemingen in de investeringsportefeuille
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen
5. Aandeel van niet-hernieuwbare energie verbruik en productie
6. Energieverbruik intensiteit per klimaatsector met hoge impact
7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden
8. Emissies naar water
9. Gevaarlijke afvalverhouding

10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren
12. Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen
13. Genderdiversiteit bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Vrijwillige bedrijfsindicatoren:

Milieu

4. Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de CO2-uitstoot te verminderen

Sociaal

4. Gebrek aan een gedragscode voor leveranciers
9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

Verplichte overheidsindicatoren

15. GHG intensiteit
16. Landen in de investeringsportefeuille die aan maatschappelijke schendingen zijn onderworpen

Nadere informatie over de wijze waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, is te vinden in de toelichting van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR: Overwegingen inzake duurzaamheidsrisico's en voornaamste bijwerkingen.

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze 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 beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te verwezenlijken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) die het financiële product bevordert.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de UN Global Compact-principes schenden, OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights. Emittenten die hun fundamentele verplichtingen op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie niet nakomen, worden van het beleggingsuniversum uitgesloten. Het eigen sectorbeleid met betrekking tot bedrijven die actief zijn in gevoelige gebieden (controversiële wapens, asbest, mijnbouw, palmolie, enz.) wordt uitgevoerd om bedrijven met de slechtste praktijken te identificeren en uit te sluiten.

Vervolgens integreert de beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings en -criteria worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgebouwd aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie en een bedrijfseigen AAA-kader.

Vervolgens integreert de beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden samengesteld door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management volgens een bedrijfseigen ESG-methode.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de in de onderstaande vraag beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een aanzienlijk verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn referentiebechmark.

Daarnaast vertrouwt de beleggingsbeheerder op de interne methodologie voor duurzame beleggingen, zoals gedefinieerd in het antwoord op de vraag "Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk wil doen en hoe de duurzame beleggingen bijdragen aan dergelijke doelstellingen", om emittenten te bepalen die bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten, zoals het ESG-beleggingsrisico zoals gedefinieerd door de beleggingsbeheerder.

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

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken dit financiële product promoot?***

§ 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: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (bnpparibas-am.com);

§ Het financiële product moet ten minste 90% van zijn activa (met uitzondering van aanvullende liquide middelen) omvatten die vallen onder de ESG-analyse op basis van de interne bedrijfseigen ESG-methode.

§ Het financiële product moet ten minste 90% van zijn activa (met uitzondering van bijkomende liquide middelen) onder het bedrijfseigen kader van Netto-Zero AAA hebben;

§ Het financiële product heeft de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn portefeuille hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn referentiebechmark;

§ De koolstofvoetafdruk van het financiële product moet ten minste 30% lager zijn dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark van het financiële product;

§ De Implied Temperature Rise (ITR) van het financiële product moet onder 2 graden blijven;

§ Het financiële product belegt ten minste 50% van zijn activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening. Criteria om een belegging als "duurzame belegging" te kwalificeren, worden vermeld in de bovenstaande vraag "Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk van plan is te doen en de duurzame beleggingen tot dergelijke doelstellingen bijdraagt" en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels worden in het hoofddeel van het Prospectus vermeld.

- ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

§ Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt met minimaal 20% verminderd door uitsluiting van effecten die niet zijn afgestemd op het eigen AAA-kader (zoals gedefinieerd in het Prospectus) en/of sectoruitsluitingen volgens het RBC-beleid.

- ***Wat is het beleid om pratijken op het bedied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

Het ESG-scoringskader beoordeelt corporate governance via een reeks standaardprestatie-indicatoren voor alle sectoren, aangevuld met sectorspecifieke maatstaven.

De governance-maatstaven en indicatoren voor de beoordeling van goede governancepraktijken zoals solide managementstructuren, personeelsrelaties, beloning van personeel en fiscale compliance omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

Pratijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving

§ Machtsafsplitsing (bv. CEO/voorzitter van Split),
§ Diversiteit van het bestuur,
§ De uitvoerende bezoldiging (bezoldigingsbeleid),
§ Onafhankelijkheid van de raad van bestuur en onafhankelijkheid van de belangrijkste comités
§ Verantwoordelijkheid van de bestuurders,
§ De financiële deskundigheid van het auditcomité,
§ Respect van de rechten van de aandeelhouders en afwezigheid van beschermingsmiddelen
§ De aanwezigheid van geschikte beleidslijnen (d.w.z. omkoping en corruptie, klokkenluidersregeling);
§ Informatie over de belasting,
§ Een beoordeling van eerdere negatieve incidenten met betrekking tot het bestuur.

De ESG-analyse gaat verder dan het kader om te kijken naar een meer kwalitatieve beoordeling van de manier waarop de inzichten uit ons ESG-model worden weergegeven in de cultuur en de activiteiten van bedrijven in de portefeuille. In sommige gevallen zullen de ESG-analisten due diligence-vergaderingen houden om beter inzicht te krijgen in de corporate governance-benadering van het bedrijf.

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

De active - allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in.

Ten minste 80% van de investeringen van het financiële product zullen worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden bevorderd, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financiële product.

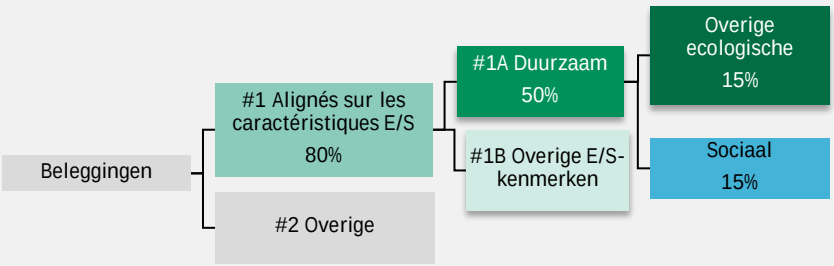
Voor alle duidelijkheid: Een dergelijke verhouding is slechts een minimumverbintenis en het reële percentage van de beleggingen van het financiële product dat de gepromoot ecologische of sociale kenmerken heeft bereikt, zal in het jaarverslag worden vermeld.

Het minimum aandeel duurzame beleggingen van het financiële product is 50%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt voornamelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: "Welke beleggingen zijn opgenomen onder" # 2 Overig ", wat is hun doel en zijn er minimale milieu- of sociale waarborgen?".

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.



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

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

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

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer, afdekking en/of beleggingsdoeleinden, indien van toepassing. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken bevorderd door het product te bereiken.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

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.

Niet van toepassing.

Beleg 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 kernenergie

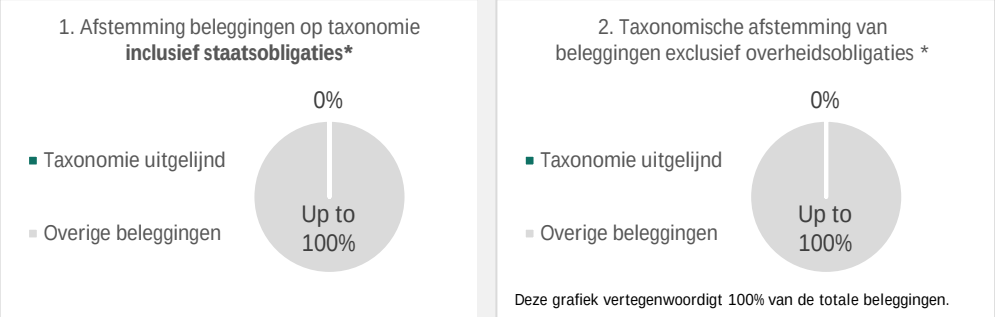
☒ Nee

[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.

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 broeikasgasemissieniveaus hebben die overenkomen met de best prestaties.

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?

Niet van toepassing.

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 minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet op de EU-taxonomie is afgestemd, bedraagt 15%.

Het minimumaandeel is opzettelijk laag omdat de beleggingsbeheerder er niet naar streeft om te voorkomen dat het product belegt in taxonomiegebonden activiteiten in het kader van de beleggingsstrategie van het product.

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen. Ondertussen zal het financiële product investeren in duurzame investeringen met een milieudoelstelling die niet aansluit bij de EU-taxonomie..

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimale aandeel van maatschappelijk duurzame beleggingen binnen het financiële product is 15%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische ofsociale minimumwaarborgen?

Het resterende deel van de beleggingen kan bestaan uit:

- Het aandeel van de activa dat niet wordt gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken van het financiële product. Deze activa worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden, of

- Instrumenten die voornamelijk worden gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden, met name contanten, deposito's en derivaten.

De beleggingsbeheerder zal er in elk geval voor zorgen dat deze beleggingen worden gedaan met behoud van de verbetering van het ESG-profiel van het financiële product. Daarnaast worden deze investeringen gedaan in overeenstemming met onze interne processen, waaronder de volgende minimale milieu- of sociale waarborgen:

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

- Het RBC-beleid, waar van toepassing, door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controverses wegens slechte praktijken op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsook 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.

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 het promoot?

Er is geen benchmark aangeduid om de ecologische of sociale kenmerken 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.

- *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.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologishe of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: www.bnpparibas-am.com, na de keuze voor het betreffende land en direct in de sectie "Duurzaamheidsgerelateerde informatieverschaffing" gewijd aan het product.

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 classificatiesyst-eem 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

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt

Template precontractuele informatieverschaffing 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: BNP Paribas Funds Green Bond

Identificatiecode juridische entiteiten(LEI): 2138007NIV728258MK31

DUURZAMEBELEGGINGSDOELSTELLING

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ Ja ☐ Nee

☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen : 80%

- ☒ In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☒ in economisch activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben

- ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ met een sociale doelstelling

☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

Wat is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product ?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds BNP Paribas Green Bond bestaat erin kapitaal toe te wijzen aan nieuwe en bestaande projecten met milieuvoordelen door te beleggen in groene obligaties uitgegeven door bedrijven, supranationale instellingen, overheidsinstellingen, lokale entiteiten en/of overheden om milieuvriendelijke en duurzame projecten te financieren die een netto-emissie-economie en milieubescherming bevorderen.

De categorieën in aanmerking komende groene projecten omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- Hernieuwbare energie (met inbegrip van productie, transmissie, apparaten en producten);
- Energie-efficiëntie (zoals in nieuwe en gerenoveerde gebouwen, energieopslag, stadsverwarming, slimme netten, apparaten en producten);
- Schoon vervoer (zoals elektrisch, hybride, openbaar, spoor, niet-gemotoriseerd, multimodaal vervoer, infrastructuur voor schone energievoertuigen en vermindering van schadelijke emissies);
- Oplossingen voor klimaatverandering (met inbegrip van inspanningen om de infrastructuur beter bestand te maken tegen de gevolgen van klimaatverandering, alsook systemen voor informatieondersteuning, zoals klimaatobservatie en systemen voor vroegtijdige waarschuwing);
- Groene gebouwen die voldoen aan regionale, nationale of internationaal erkende normen of certificeringen voor milieuprestaties.

De geselecteerde groene obligaties moeten voldoen aan de principes die zijn geformuleerd door de International Capital Market Association en een beleggingsaanbeveling van het Sustainability Centre ("POSITIVE" of "NEUTRAL") ontvangen na de beoordeling van de emittent en het onderliggende project op basis van een bedrijfseigen beoordelingsmethode voor groene/sociale/duurzame obligaties.

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

Er is geen referentiebenchmark 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 te meten van de door het financiële product gepromoot duurzame beleggingsdoelstelling:

- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat in overeenstemming is met het RBC-beleid;
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat door de ESG-analyse wordt bestreken op basis van de interne ESG-bedrijfseigen methodologie;
- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat belegd is in groene obligaties die voldoen aan de beginselen die zijn geformuleerd door de International Capital Market Association en die een beleggingsaanbeveling van het Sustainability Centre "POSITIVE" of "NEUTRAL" hebben;
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat belegd is in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR;
- Het totale percentage van de totale omzet van de portefeuille van het financiële product Opbrengsten in de zin van Verordening (EU) 2020/852, als "EU Taxonomy Aligned".

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?

Sustainable investments that the product partially intends to make should not significantly harm any environmental or social objective (DNSH Principle). In this respect, the investment manager commits to consider principal adverse impacts on sustainability factors by taking into account indicators for adverse impacts as defined in SFDR, and to not invest in companies that do not meet their fundamental obligations in line with the OECD Guidelines and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat het financiële product tijdens zijn beleggingsproces rekening houdt met de belangrijkste negatieve impactindicatoren die relevant zijn voor zijn beleggingsstrategie om de duurzame beleggingen te selecteren die het financiële product gedeeltelijk wil doen door de duurzame beleggingspijlers die zijn gedefinieerd in de BNP Paribas Asset Management Global Sustainability Strategy (GSS) systematisch te implementeren in zijn beleggingsproces; RBC-beleid, ESG-integratierichtlijnen, Stewardship, de toekomstgerichte visie - de "3Es '(energietransitie, Milieuduurzaamheid, Equality & Inclusive Growth).

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren 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-integratierichtlijnen omvatten een reeks verbintenissen die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het bedrijfseigen ESG-scoringskader omvat een beoordeling van een aantal ongunstige duurzaamheidseffecten die worden veroorzaakt door bedrijven waarin we beleggen. De uitkomst van deze beoordeling kan een impact hebben op de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de geconstateerde negatieve effecten.

Zo beschouwt de beleggingsbeheerder de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in het hele beleggingsproces door gebruik te maken van de interne ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen op drie punten worden afgestemd, de "3E's" (energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei) en zo beleggingsprocessen ondersteunen.

Daarnaast identificeert het Stewardship-team regelmatig negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met ngo's en andere experts.

Het financiële product behandelt en beperkt de volgende belangrijkste indicatoren voor ongunstige effecten op de duurzaamheid:

<u>Verplichte indicatoren voor bedrijven:</u>

1. Broeikasgasemissies
2. CO2-voetafdruk
3. GHG intensiteit van de ondernemingen in de investeringsportefeuille
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen
5. Aandeel van niet-hernieuwbare energie verbruik en productie
6. Energieverbruik intensiteit per klimaatsector met hoge impact
7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden
8. Emissies naar water
9. Gevaarlijke afvalverhouding

10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren
12. Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen
13. Genderdiversiteit bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Vrijwillige bedrijfsindicatoren:
Milieu
4. Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de CO2-uitstoot te verminderen
Sociaal
4. Gebrek aan een gedragscode voor leveranciers
9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

Verplichte overheidsindicatoren
15. GHG intensiteit
16. Landen in de investeringsportefeuille die aan maatschappelijke schendingen zijn onderworpen

Nadere informatie over de wijze waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, is te vinden in de toelichting van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze waarop de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen.

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 ?

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt periodiek gescreend om emittenten te identificeren die mogelijk de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden of dreigen te schenden, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de richtsnoeren van de Verenigde Naties voor ondernemingen en mensenrechten, met inbegrip van de principes en rechten die zijn uiteengezet in de acht fundamentele verdragen die zijn vastgelegd in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie inzake fundamentele beginselen en rechten op het werk en de internationale wet op mensenrechten. Deze beoordeling vindt plaats binnen het BNPP AM Sustainability Centre op basis van interne analyses en informatie verstrekt door externe deskundigen en in overleg met het BNP Paribas Group CSR Team. Als blijkt dat een emittent ernstige en herhaalde schendingen van een van de beginselen heeft ondergaan, wordt hij op een "uitsluitingslijst" geplaatst en is hij niet beschikbaar voor belegging. Bestaande investeringen moeten volgens een interne procedure uit de portefeuille worden gedesinvesteerd. Als een emittent het risico loopt om een van de beginselen te schenden, wordt hij, naargelang het geval, op een "watch list" geplaatst.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja,

Het product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door de in het GSS gedefinieerde duurzaamheidspijlers systematisch in zijn beleggingsproces te implementeren. Deze pijlers vallen onder een bedrijfsbreed beleid dat criteria stelt voor het identificeren, overwegen en prioriteren van en voor het aanpakken of beperken van ongunstige effecten op de duurzaamheid van emittenten.

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren 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-integratierichtlijnen omvatten een reeks verbintenissen die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het bedrijfseigen ESG-scoringskader omvat een beoordeling van een aantal ongunstige duurzaamheidseffecten die worden veroorzaakt door bedrijven waarin we beleggen. De uitkomst van deze beoordeling kan een impact hebben op de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de geconstateerde negatieve effecten.

De beleggingsbeheerder houdt dus rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid in het hele beleggingsproces via de interne ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen op drie punten worden afgestemd, de "3E's" (energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei) en zo alle beleggingsprocessen ondersteunen.

Daarnaast identificeert het Stewardship-team regelmatig negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met ngo's en andere experts.
Acties om de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid aan te pakken of te beperken, zijn afhankelijk van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Deze acties worden geleid door het RBC-beleid, het ESG-integratiebeleid, het Engagement en het voting Policy en omvatten het volgende:

- Uitsluiting van emittenten die de internationale normen en verdragen schenden en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de maatschappij en/of het milieu inhouden;
- De betrokkenheid bij de uitgevende instellingen om hen aan te moedigen hun praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance te verbeteren en zo de potentiële negatieve effecten te beperken;
- Bij de aandelenparticipaties die op de gewone algemene vergadering van de ondernemingen stemmen, wordt de portefeuille belegd in het bevorderen van goed bestuur en in het bevorderen van ecologische en sociale kwesties.
- Alle in de portefeuille opgenomen effecten moeten een ondersteunend ESG-onderzoek verrichten.
- Portefeuilles beheren zodat hun totale ESG-score beter is dan die van de betrokken benchmark of het relevante universum

Op basis van bovenstaande benadering, en afhankelijk van de samenstelling van de portefeuille van het financiële product (d.w.z. het type emittent), behandelt en behandelt het financiële product de volgende belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten:

<u>Verplichte indicatoren voor bedrijven:</u>

1. Broeikasgasemissies
2. CO2-voetafdruk
3. GHG intensiteit van de ondernemingen in de investeringsportefeuille
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen
5. Aandeel van niet-hernieuwbare energie verbruik en productie
6. Energieverbruik intensiteit per klimaatsector met hoge impact

7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden
8. Emissies naar water
9. Gevaarlijke afvalverhouding
10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren
12. Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen
13. Genderdiversiteit bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Vrijwillige bedrijfsindicatoren:
Milieu
4. Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de CO2-uitstoot te verminderen
Sociaal
4. Gebrek aan een gedragscode voor leveranciers
9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

Verplichte overheidsindicatoren
15. GHG intensiteit
16. Landen in de investeringsportefeuille die aan maatschappelijke schendingen zijn onderworpen

Nadere informatie over de wijze waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, is te vinden in de toelichting van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze 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 beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Dit fonds wordt actief beheerd. De benchmark Bloomberg MSCI Global Green Bond (Hedged in EUR) (RI) wordt uitsluitend gebruikt om prestaties te vergelijken. Het Fonds is niet gebonden aan een benchmark en het rendement kan aanzienlijk afwijken van dat van de benchmark.

Het Fonds streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door te beleggen in wereldwijde groene obligaties die milieuprojecten ondersteunen en die zijn uitgegeven door bedrijven, supranationale overheidsinstellingen, lokale entiteiten en/of overheden die zijn uitgegeven in harde valuta's (AUD, CAD, CHF, EUR, GBP, JPY en USD). Gestructureerde schulden van beleggingskwaliteit kunnen maximaal 20% van het vermogen uitmaken.

Na afdekking mag de blootstelling van het Fonds aan andere valuta's dan de EUR niet meer dan 5% bedragen.

Het beleggingsteam past ook BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Sustainable Investment Policy toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria zoals, maar niet

beperkt tot, de vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, de eerbiediging van de mensenrechten en de rechten van minderheidsaandeelhouders bij elke stap van het beleggingsproces van het Fonds.

Het beleggingsuniversum van dit Fonds is gebaseerd op de Green Bond Principles ("GBP") * zoals geformuleerd door de International Capital Market Association (meer informatie over deze principes is te vinden op de volgende website: https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/the-principles-guidelines-and-handbooks/green-bond-principles-gbp/). Het Fonds volgt de impactbenadering, wat betekent dat het Fonds belegt met de bedoeling bij te dragen aan meetbare positieve sociale en/of milieu-impact naast financieel rendement.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten, zoals het ESG-beleggingsrisico zoals gedefinieerd door de vermogensbeheerder.

De elementen van de beleggingsstrategie om de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product te verwezenlijken, zoals hierna beschreven, worden systematisch geïntegreerd in het hele beleggingsproces.

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)

§ Het financiële product moet ten minste 90% van zijn activa (met uitzondering van aanvullende activa) omvatten die vallen onder de ESG-analyse op basis van de bedrijfseigen ESG-methode;

§ Het financiële product belegt in groene obligaties die voldoen aan de beginselen die zijn geformuleerd door de International Capital Market Association en die beschikken over een beleggingsaanbeveling "POSITIVE" of "NEUTRAL" van het Sustainability Centre;

§ Het financiële product belegt ten minste 80% van zijn activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening en zoals vermeld in het deel "activaspreiding" hierna. Criteria om een belegging als "duurzame belegging" te kwalificeren, worden vermeld in de bovenstaande vraag "Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk van plan is te doen en de duurzame beleggingen tot dergelijke doelstellingen bijdraagt" en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels worden in het hoofddeel van het Prospectus vermeld;

§ Het financiële product belegt ten minste 0,5% van zijn activa in bedrijven die vallen onder de "EU-taxonomie".

Wat is het beleid om pratijken op het bedied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het ESG-scoringskader beoordeelt corporate governance via een reeks standaardprestatie-indicatoren voor alle sectoren, aangevuld met sectorspecifieke maatstaven.

Pratijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloni-ng en naleving van de belastingwetgevi-ng.

De governance-maatstaven en indicatoren voor de beoordeling van goede governancepraktijken zoals solide managementstructuren, personeelsrelaties, beloning van personeel en naleving van belastingen omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- § Machtsafsplitsing (bv. Splitsing CEO/voorzitter),
- § Diversiteit van het bestuur,
- § De uitvoerende bezoldiging (bezoldigingsbeleid),
- § Onafhankelijkheid van de raad van bestuur en onafhankelijkheid van de belangrijkste comités
- § Verantwoordelijkheid van de bestuurders,
- § De financiële deskundigheid van het auditcomité,
- § Respect van de rechten van de aandeelhouders en afwezigheid van beschermingsmiddelen
- § De aanwezigheid van geschikte beleidslijnen (d.w.z. omkoping en corruptie, klokkenluider);
- § Informatie over de belasting,
- § Een beoordeling van eerdere negatieve incidenten met betrekking tot het bestuur.

De ESG-analyse gaat verder dan het kader om te kijken naar een meer kwalitatieve beoordeling van de manier waarop de inzichten uit ons ESG-model worden weergegeven in de cultuur en de activiteiten van bedrijven in de portefeuille. In sommige gevallen zullen de ESG-analisten due diligence-vergaderingen houden om beter inzicht te krijgen in de corporate governance-benadering van het bedrijf

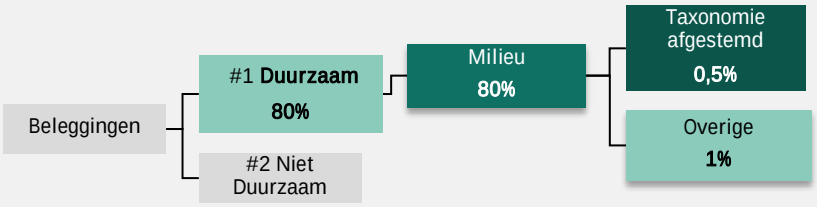
Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

Het minimale aandeel van de beleggingen dat wordt gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, in overeenstemming met de bindende elementen van zijn beleggingsstrategie is 80%.

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

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.



 # 1 Duurzaam dekt duurzaam investeringen met ecologische of sociale doelstellingen.

 # 2 Niet duurzaam omvat beleggingen die niet kwalificeren als duurzame beleggingen.

Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzamebeleggingsdoelstelling behaald?

Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer, afdekking en/of beleggingsdoeleinden, indien van toepassing. Ofwel worden deze instrumenten niet gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling van het product te behalen, ofwel worden ze afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

De mate waarin duurzame beleggingen met een milieudoelstelling bijdragen tot de milieudoelstellingen van artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852; mitigatie van klimaatverandering, aanpassing aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding

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.

van verontreiniging en/of de bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen en in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie worden vermeld in de twee onderstaande grafieken in het document.

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen. Verdere verdere prospectus en taxonomie alignment verplichtingen updates zullen dienovereenkomstig worden gemaakt.

Economische activiteiten die niet door de taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk milieuschadelijk of onhoudbaar. Bovendien maken alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan milieu- en sociale doelstellingen nog geen deel uit van de Taxonomieverordening.

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

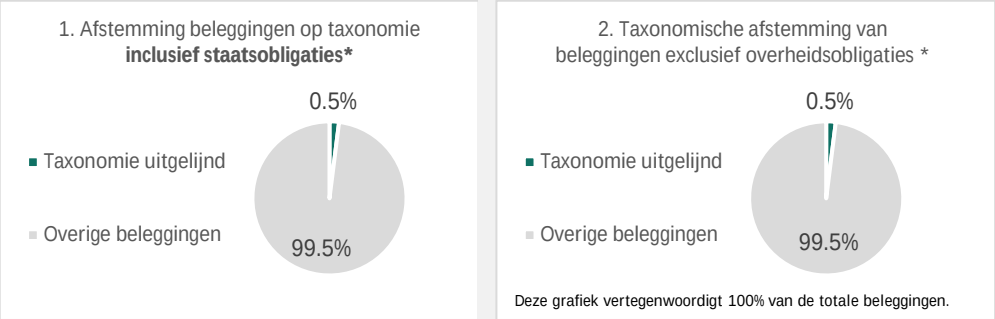
☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In 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.

[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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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 minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Niet van toepassing

.

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

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet op de EU-taxonomie is afgestemd, bedraagt 1%.

Het minimumaandeel is opzettelijk laag omdat de beleggingsbeheerder er niet naar streeft om te voorkomen dat het product belegt in taxonomiegebonden activiteiten in het kader van de beleggingsstrategie van het product.

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen. Ondertussen zal het financiële product investeren in duurzame investeringen met een milieudoelstelling die niet aansluit bij de EU-taxonomie.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Niet van toepassing.

Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Niet-duurzaam”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimimwaarborgen?

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

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

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

- het RBC-beleid, waar van toepassing, door 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.

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.

Referentie-benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzamebeleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- *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.

- *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 na de keuze voor het betreffende land en rechtstreeks in de rubriek "Informatieverschaffing over duurzaamheid" voor het product.

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 **EUtaxonomie** is een classificatiesyst-eem 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 informatieverschaffing 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: BNP PARIBAS FUNDS GREEN TIGERS

Identificatiecode juridische entiteiten(LEI): 549300W93DAX24O3V045

DUURZAMEBELEGGINGSDOELSTELLING

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ Ja

☐ Nee

☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen : 35%

- ☒ In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☒ in economisch activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: 1%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben

- ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ met een sociale doelstelling

☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

Wat is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product ?

De duurzame beleggingsdoelstelling van BNP Paribas Green Tigers is de overgang naar een duurzamere economie te helpen of te versnellen door de nadruk te leggen op de uitdagingen in verband met het milieu in de regio Azië-Pacific.

Dit subfonds belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die gevestigd zijn in Azië en/of in de regio Pacific en die een aanzienlijk deel van hun activiteiten uitoefenen op milieumarkten.

"Milieumarkten" omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hernieuwbare en alternatieve energie, energie-efficiëntie, waterinfrastructuur en -technologieën, verontreinigingsbeheersing, afvalbeheer en -technologieën, milieuondersteuningsdiensten en duurzame voeding.

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

Er is geen referentiebenchmark 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?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de realisatie van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten:

- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat belegd is in bedrijven met ten minste 20% van de omzet, winst of het belegd kapitaal in overeenstemming met de thema's van het financieel product;
- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat voldoet aan het Beleid inzake verantwoord ondernemen van BNP Paribas Asset Management (RBC);
- Het percentage van de activa van het financiële product dat wordt gedekt door de ESG-analyse op basis van de bedrijfseigen ESG-methode van Impax Fundamental Score (waarbij aanvullende liquide activa worden uitgesloten);
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat belegd is in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening;
- Het percentage van de totale totale portefeuille van het financiële product Opbrengsten die 'EU-taxonomie' zijn zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2020/852.

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?

Om ervoor te zorgen dat de duurzame beleggingen die het financiële product van plan is te doen, geen wezenlijke schade berokkenen aan een doelstelling op het gebied van milieu of maatschappij, beoordeelt het financiële product elke belegging aan een reeks indicatoren van negatieve effecten door voor alle portefeuilleposities eigen fundamentele ESG-analyse uit te voeren. De ESG-analyse heeft tot doel de kwaliteit van de governancestructuren, de belangrijkste milieu- en sociale schade voor een bedrijf of emittent te identificeren en te beoordelen hoe goed deze schade wordt aangepakt en beheerd. De beleggingsbeheerder streeft naar een robuust beleid, processen, managementsystemen en incentives en naar adequate informatieverschaffing, al naargelang het geval. Daarnaast beoordeelt de beleggingsbeheerder alle in het verleden vastgestelde controverses. Vervolgens wordt voor elk bedrijf of elke emittent een bedrijfseigen globale ESG-score toegekend, rekening houdend met de hierna vermelde indicatoren, op basis van een kwalitatief oordeel. Als er niet voldoende ESG-kwaliteit wordt bereikt, wordt een bedrijf of emittent uitgesloten van het beleggingsuniversum van het financiële product. De beleggingsbeheerder acht het belangrijk om in gesprek te gaan met bedrijven en emittenten en om de toelichtingen en verslagen over bedrijven en emittenten te analyseren. Het ESG-proces is eigendom van de beleggingsbeheerder, maar de beleggingsbeheerder gebruikt extern ESG-onderzoek als input.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe-den, eerbieding van mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In de fundamentele ESG-analyse van de beleggingsbeheerder wordt in de volgende indicator rekening gehouden met indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren: De gegevens die door de SFDR worden beschouwd om de relevante indicator te beoordelen, worden in de eerste alinea bij elke onderstaande indicator vermeld:

Verplichte indicatoren

Uitstoot van broeikasgassen, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit van de bedrijven in de investeringsportefeuille

Gegevens die in aanmerking worden genomen: Absolute scope 1, 2 en 3 BKG van een bedrijf en de bedrijfswaarde en omzet ervan.

Bedrijven worden getrapt op bedrijven die volledige openbaarmaking van Scopes 1, 2, 3 emissies over het grootste deel van hun activiteiten verschaffen; rapporteren over alle vier de pijlers die zijn voorgeschreven door de Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD); het hebben van een korte middellangetermijndoelstelling (3 + jaar), evenals een Net zero/Paris Agreement aligned/Science-gebaseerde langetermijndoelstelling (10-30 jaar) en gedetailleerde actieplannen versus die zonder openbaarmaking van emissierechten, geen doelen en geen duidelijke verbintenis om er een vast te stellen.

Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen

Gegevens die in aanmerking worden genomen: De blootstelling van een bedrijf aan de omzet uit fossiele brandstoffen.

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

Aandeel van niet-hernieuwbare energie in verbruik en productie en energieverbruik per klimaatsector met een hoge impact

Gegevens die in aanmerking worden genomen: Het totale energieverbruik en de totale productie van een bedrijf in de investeringsportefeuille, het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energiebronnen en de outputmetriek van een bedrijf in de investeringsportefeuille als basis voor energie-intensiteit.

Bedrijven worden aangestuurd tussen bedrijven die state-of-the-art beheerprocessen verzorgen en rapporteren voor alle belangrijke milieukwesties via gecertificeerde managementsystemen die verwijzen naar internationale of industriestandaarden, uitdagende langetermijn- en tussentijdse doelstellingen die relevant zijn voor belangrijke kwesties, relevante KPI's en rapportering in lijn met internationaal erkende kaders die zijn voorgeschreven door de International Sustainability Standards Board (ISSB), het Global Reporting Initiative (GRI) en de CDP, versus bedrijven met beperkte beheerprocessen en rapportering, bijvoorbeeld die alleen kwalitatieve KPI's en anekdotische toelichtingen verstrekken.

Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden

Gegevens worden beschouwd als de sites/activiteiten van een bedrijf waarin wordt belegd, in of in de buurt van biodiversiteitsgevoelige gebieden.

De beleggingsbeheerder gebruikt externe tools en onderzoek en eigen analyses om het beheer van natuurgerelateerde schade door bedrijven te beoordelen. De beleggingsbeheerder streeft naar beleggingen in bedrijven of emittenten die de schade hebben aangepakt met solide beleidsmaatregelen, processen, managementsystemen en prikkels die naar behoren worden geschaald om het belang van de schade aan te pakken. Geografische locatiegegevens en regionale blootstelling zijn niet altijd gemakkelijk beschikbaar of openbaar gemaakt door bedrijven en emittenten. De beleggingsbeheerder werkt samen met bedrijven om geolocatiegegevens te realiseren en de potentiële schade te beoordelen op de specifieke locaties van belang, zoals het benadrukken van habitats van Red List (de Internationale Unie voor de instandhouding van de natuur), beschermde gebieden en belangrijke biodiversiteitsgebieden in de omgeving.

Emissies in water, gevaarlijke afvalstoffen en verhouding radioactief afval

Gegevens die worden overwogen: De uitstoot van tonnen water door een bedrijf in de investeringsportefeuille en ton gevaarlijk afval en radioactief afval.

Bedrijven worden aangestuurd tussen bedrijven die state-of-the-art beheerprocessen leveren en rapporteren voor alle belangrijke milieukwesties via gecertificeerde managementsystemen die verwijzen naar internationale of industriestandaarden, uitdagende langetermijn- en interim-doelstellingen die relevant zijn voor belangrijke kwesties, relevante KPI's en rapportering die zijn afgestemd op internationaal erkende kaders zoals ISSB, GRI en CDP, versus bedrijven met beperkte beheerprocessen en rapportering, bijvoorbeeld met alleen kwalitatieve KPI's en anekdotische toelichtingen.

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

Betrokken gegevens: De betrokkenheid van een bedrijf bij schendingen van de UNGC-beginselen of OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

De beleggingsbeheerder filtert de beleggingen van het subfonds op de naleving van wereldwijde normen zoals de UN Global Compact principles en OECD Guidelines for Multinational Enterprises. Een externe onderzoeksleverancier wordt gebruikt om deze screeningactiviteit te ondersteunen. Een bedrijf dat deze internationale normen en normen overtreedt, wordt uitgesloten van het belegbare universum en gedesinvesteerd. Wanneer een bedrijf wordt gemarkeerd voor mogelijke inbreuken, zal de beleggingsbeheerder toezicht houden op en trachten in te schakelen, naargelang het geval.

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

Betrokken gegevens: Gevallen waarin een bedrijf in de investeringsportefeuille geen beleid heeft om toe te zien op de naleving van de UNGC-beginselen of OESO-richtlijnen.

De beleggingsbeheerder gebruikt externe tools en onderzoek om het bestaan/de niet-bestaan van dit beleid te bevestigen en om bedrijven te identificeren die niet voldoen aan geloofwaardige beleidsnormen op alle gebieden die met de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen spreken.

Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen

Gegevens die in aanmerking worden genomen: De gemiddelde brutouurwinst van een bedrijf waarin wordt geïnvesteerd, van de door mannen betaalde werknemers en van de door vrouwen betaalde werknemers, uitgedrukt in een percentage van het gemiddelde brutojaarresultaat van de door mannen betaalde werknemers.

Bedrijven worden beoordeeld op hun pay-equity door de salariskloof te herzien, zijn beschikbaar, naast een bredere reeks KPI's met betrekking tot Equality, Diversity & Inclusion (ED & I). Bedrijven worden gelaagd tussen bedrijven die state-of-the-art beheerprocessen aantonen en bedrijven die geen ED & I-openbaarmaking hebben.

Genderdiversiteit raad van bestuur

Gegevens die worden overwogen: Aantal vrouwen in de raad van bestuur en percentage vrouwelijke bestuursleden.

Bedrijven worden beoordeeld op hun genderdiversiteit in de raad van bestuur, naast andere sleutelrollen die de bedrijfsstrategie beïnvloeden, naast een bredere reeks maatstaven met betrekking tot leiderschapsdiversiteit. De ondernemingen worden aangestuurd tussen 40% -60% vrouwen in de raad van bestuur en in het uitvoerend management, en tonen diversiteit aan in belangrijke functies en vrouwen zonder vrouwen in de raad van bestuur of in het uitvoerend management.

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

Gegevens die in aanmerking worden genomen: De blootstelling van een bedrijf in de portefeuille aan controversiële wapens via activiteiten en eigendom.

Bedrijven worden gescreend op basis van hun bedrijfsactiviteit om ervoor te zorgen, door gebruik te maken van een combinatie van schermactiviteiten en het kwalitatieve oordeel van de beleggingsbeheerder, dat zij niet betrokken zijn bij de productie of productie van op maat gemaakte componenten, door gebruik te maken van, het repareren, in de verkoop stellen, verkopen, distribueren, importeren of exporteren, opslaan of vervoeren van controversiële of onderscheidende wapens zoals antipersoonsmijnen, submunitie, inert munitie en bepantsering die verarmd uranium of enig ander industrieel uranium bevatten, wapens die witte fosfor, biologische, chemische of nucleaire wapens bevatten. De beleggingsbeheerder tracht alle bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens uit te sluiten van beleggingen en gebruikt daarnaast een kwalitatieve beoordeling als onderdeel van de analyse. Als de beleggingsbeheerder van oordeel is dat een van deze activiteiten binnen een dochteronderneming plaatsvindt, wordt de directe moedermaatschappij ook geacht betrokken te zijn bij controversiële wapens als ze een meerderheidsbelang in de dochteronderneming heeft. Evenzo wordt, als één van de bovenvermelde activiteiten wordt vastgesteld binnen een moedermaatschappij, elke meerderheidsdochteronderneming van deze moedermaatschappij ook geacht betrokken te zijn.

Vrijwillige indicatoren

Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de CO2-uitstoot te verminderen

Gegevens die worden overwogen: Instances where an investee company is lacking of all of the following: Near term GHG reduction target, long term GHG reduction target (10 + years), science based GHG reduction target, Net Zero commitment.

De beleggingsbeheerder zoekt actief naar contacten met bedrijven om de implementatie van effectieve prestatiebeheersystemen aan te moedigen, met als doel basisgegevens over broeikasgasemissies vast te stellen (scope 1, 2 en 3), op wetenschap gebaseerde langetermijndoelstellingen voor CO2-reductie vast te stellen met een levensvatbaar actieplan om deze doelstellingen te verwezenlijken en regelmatig te rapporteren.

Watergebruik en recycling

Gegevens in aanmerking genomen: Het operationele waterverbruik van een bedrijf in de investeringsportefeuille (kubieke meters water verbruikt) en het watermanagement (percentage gerecycled water en hergebruikt water).

Bedrijven worden aangestuurd tussen bedrijven die state-of-the-art beheerprocessen leveren en rapporteren voor alle belangrijke milieukwesties via gecertificeerde managementsystemen die verwijzen naar internationale of industriestandaarden, uitdagende langetermijn- en interim-doelstellingen die relevant zijn voor belangrijke kwesties, relevante KPI's en rapportering die zijn afgestemd op internationaal erkende kaders zoals ISSB, GRI en CDP, versus bedrijven met beperkte beheerprocessen en rapportering, bijvoorbeeld met alleen kwalitatieve KPI's en anekdotische toelichtingen.

Aantal veroordelingen en bedrag van boetes wegens overtreding van anti-corruptie en anti-omkopingswetten

Gegevens die worden overwogen: Aantal veroordelingen per ernstgraad van een bedrijf in de afgelopen drie tot vijf jaar (drie jaar voor kleine controverses of incidenten; vijf jaar voor meer significante controverses of incidenten).

De materialiteit en ernst van veroordelingen en boetes voor de schending van de anti-corruptie en anti-omkopingswetten worden beoordeeld in het kader van de fundamentele ESG-analyse.

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 beleggingsbeheerder maakt gebruik van een Global Standards Screening waarin de impact van bedrijven op stakeholders wordt beoordeeld en de mate waarin een bedrijf schendingen van internationale normen en normen veroorzaakt, eraan bijdraagt of ermee verbonden is. Het onderliggende onderzoek omvat beoordelingen van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de beginselen van het Global Compact van de VN, de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP's). Een bedrijf dat deze internationale normen en normen overtreedt, wordt uitgesloten van het belegbare universum en gedesinvesteerd. Wanneer een bedrijf wordt gemarkeerd voor mogelijke inbreuken, zal de beleggingsbeheerder toezicht houden op en trachten in te schakelen, naargelang het geval.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja,

Het subfonds beschouwt de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door het identificeren, beoordelen en beheren van negatieve effecten van portefeuillegerelateerde beleggingsbeslissingen op milieu-, sociale en personeelszaken, respect voor de mensenrechten en bestrijding van omkoping en corruptie.

Het volgende illustreert hoe deze blootstelling bedoeld is om te worden beheerd, na identificatie en beoordeling, rekening houdend met elk van de bovengenoemde verplichte en vrijwillige indicatoren.

1. Alle bedrijven en andere emittenten moeten voldoen aan de financiële en ESG-criteria alvorens in de lijst van beleggingsbare bedrijven van het subfonds te worden opgenomen. Wanneer alle gegevens worden verzameld, wordt een ESG-rapport geschreven en een bedrijfseigen totale ESG-score toegekend. Als er niet voldoende ESG-kwaliteit wordt bereikt, wordt een bedrijf of emittent uitgesloten van het beleggingsuniversum. In

gevallen waarin een bedrijf een lage ESG-score heeft, maar niet geacht wordt aanzienlijke schade te berokkenen en niet wordt uitgesloten, zal het bedrijf om redenen van risicobeheer een gemaximaliseerde positie in de portefeuille hebben. De beleggingsbeheerder streeft er niet naar een bepaald aantal of een bepaald percentage van bedrijven of emittenten uit te sluiten, maar tracht veeleer een absoluut niveau van ESG-kwaliteit op basis van een kwalitatieve beoordeling.

2. Bottom-up-dialoog tussen bedrijven en emittenten: In het kader van de lopende, bedrijfseigen ESG-analyse van de beleggingsbeheerder, identificeert het bedrijf en emittenten specifieke zaken en risico's en houdt het zich actief bezig met bedrijven en emittenten over deze zaken. Voor bottom-up bedrijfsspecifieke opdrachten is het doel doorgaans het probleem op te lossen of te verbeteren dat is geïdentificeerd in het kader van ESG-analyse en wanneer dat doel is bereikt, wordt verplaatst naar de volgende doelstelling of wordt de opdracht onderbroken.

   Top-down strategische betrokkenheid: Elk jaar beoordeelt en beschrijft de beleggingsbeheerder de betrokkenheidsprioriteiten voor de komende 12 maanden. Deze prioriteiten zijn gebaseerd op marktontwikkelingen en opkomende duurzaamheidskwesties die relevant en materieel worden geacht voor bedrijven en emittenten. De beleggingsbeheerder identificeert vervolgens de bedrijven en emittenten waarvan hij meent dat ze het meest blootgesteld zijn aan deze onderwerpen en richt zijn betrokkenheid op specifieke bedrijven en emittenten. Voor de strategische engagementsgebieden stelt de beleggingsbeheerder specifieke stappen op als doelstellingen die hij tracht te bereiken met de engagement-initiatieven. De strategische betrokkenheidsgebieden hebben analisten toegewezen als leads voor elk van de gebieden van betrokkenheid.

3. Als de beleggingsbeheerder niet-beheerde risico's identificeert en zijn gebruikelijke managementbenadering van betrokkenheid geen positieve resultaten oplevert, neemt zijn escalatiebeleid in acht.

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

   - Op zoek naar alternatieve of meer senior contacten binnen het bedrijf of de emittent
   - Intervening of samengaan met andere aandeelhouders
   - Intervening of samenwerking met andere instellingen of organisaties (multi-stakeholder)
   - de kwestie en/of gezamenlijke engagement-initiatieven met betrekking tot het probleem in kaart te brengen via institutionele platforms en/of
   - Het indienen of medeindienen van resoluties op Algemene Vergaderingen

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

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

☐ Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategies tuurt beleggingsbeslissing-en op basis van factoren als beleggingsdoelstell-ingen en risicotolerantie.

Dit Product wordt actief beheerd. De samengestelde benchmark 20% MSCI Japan (NR) index +80% MSCI AC Asia Pacific ex Japan (NR) index wordt uitsluitend gebruikt om prestaties te vergelijken. Het Product is niet gebonden aan een benchmark en de prestaties van het Product kunnen aanzienlijk afwijken van die van de samengestelde benchmark.

Het Product streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door te beleggen in aandelen uitgegeven door bedrijven die actief zijn in milieumarkten in de regio Azië-Pacific.

Milieumarkten omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hernieuwbare en alternatieve energie, energie-efficiëntie, waterinfrastructuur en -technologieën, verontreinigingsbeheersing, afvalbeheer en -technologieën, milieuondersteuningsdiensten en duurzame voeding.

Het kan zijn blootgesteld aan het Chinese vasteland door te beleggen in Chinese A-aandelen via de Stock Connect.

Het beleggingsteam past ook het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria zoals, maar niet beperkt tot, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, eerbiediging van de mensenrechten, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, bij elke stap van het beleggingsproces van het Product.

Het Product volgt de duurzame thematische benadering, wat betekent dat het belegt in bedrijven of projecten die producten, diensten of activiteiten positief bijdragen aan de ecologische en/of sociale uitdagingen waarmee het thema wordt geconfronteerd.

Het Product streeft ernaar kapitaal toe te wijzen aan specifieke thema's van de transitie naar een duurzamere economie en te profiteren van de verwachte toekomstige groei in deze thema's.

Deze benadering wordt toegepast om consistent te voorkomen dat ten minste 20% van het beleggingsuniversum bedrijven zijn die een aanzienlijk deel van hun activiteiten op milieumarkten verrichten voordat ESG-filters worden toegepast.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten, zoals het ESG-beleggingsrisico zoals gedefinieerd door de vermogensbeheerder.

De elementen van de beleggingsstrategie om de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product te bereiken, zoals hierna beschreven, worden systematisch geïntegreerd in het hele beleggingsproces.

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)

- Het financiële product belegt in bedrijven met ten minste 20% van de inkomsten die overeenstemmen met de thematiek van het financiële product;

- Het financiële product moet ten minste 90% van zijn activa (met uitzondering van aanvullende liquide middelen) omvatten die vallen onder de ESG-analyse op basis van de bedrijfseigen ESG-methode van Impax Fundamental Score;

- Het financiële product belegt ten minste 85% van zijn portefeuille in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening. Criteria om een belegging te kwalificeren als "duurzame belegging" en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels worden in het hoofddeel van het Prospectus vermeld.

- Het financiële product belegt ten minste 2% van zijn activa in bedrijven die vallen onder de "EU-taxonomie".

Wat is het beleid om pratijken op het bedied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Pratijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloni-ng en naleving van de belastingwetgevi-ng.

<u>Pre-investering</u>

De beleggingsbeheerder analyseert de governancestructuren van bedrijven, rekening houdend met de gemeenschappelijke en beste wereldwijde praktijken voor governance en het identificeren van potentiële uitschieters. Zodra de governance- en andere ESG-analysegegevens zijn verzameld, wordt een ESG-verslag opgesteld en wordt een bedrijfseigen ESG-score toegekend als onderdeel van de fundamentele ESG-analyse zoals hierboven beschreven.

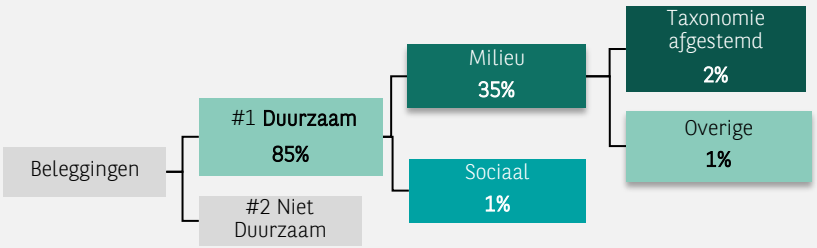
<u>Post investering</u>

De stemming bij volmacht van de beleggingsbeheerder heeft voornamelijk betrekking op governancekwesties zoals de verkiezing van bestuurders, bestuursstructuren en beheervergoedingen. Indien dit praktisch haalbaar is, tracht de beleggingsbeheerder een dialoog aan te gaan met de onderneming in de investeringsportefeuille alvorens te stemmen tegen de aanbeveling van het management inzake een AGM-besluit. De beleggingsbeheerder is ook het hele jaar door in dialoog met bedrijven om de voorgestelde governancestructuren te bespreken en toe te lichten.

Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

Het minimale gedeelte van de beleggingen dat overeenkomstig de bindende elementen van zijn beleggingsstrategie wordt gebruikt om aan de duurzame beleggingsdoelstelling te voldoen, bedraagt 85%.

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



 # 1 Duurzaam dekt duurzaam 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 efficiënt portefeuillebeheer, afdekking en/of beleggingsdoeleinden, indien van toepassing. Ofwel worden deze instrumenten niet gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te behalen, ofwel worden ze afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

De mate waarin duurzame beleggingen met een milieudoelstelling bijdragen tot de milieudoelstellingen van artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852; mitigatie van klimaatverandering, aanpassing aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging en/of de bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen en in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie worden vermeld in de twee onderstaande grafieken in het document.

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen. Verdere verdere prospectus en taxonomie alignment verplichtingen updates zullen dienovereenkomstig worden gemaakt.

Economische activiteiten die niet door de taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk milieuschadelijk of onhoudbaar. Bovendien maken alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan milieu- en sociale doelstellingen nog geen deel uit van de Taxonomieverordening.

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.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoent[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

[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.

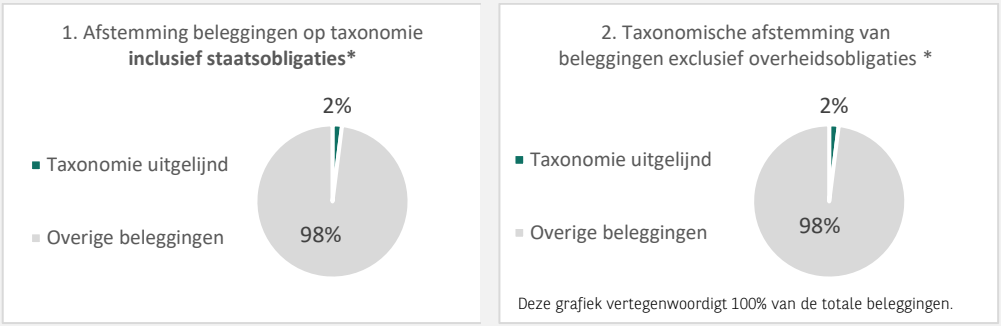
Faciliterende activiteiten maken het rechts treeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

Niet van toepassing

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 duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet op de EU-taxonomie is afgestemd, bedraagt 1%.

Het doel van de beleggingsbeheerder is niet te beletten dat het product belegt in taxonomiegebonden activiteiten in het kader van de beleggingsstrategie van het product.

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen. Ondertussen zal het financiële product investeren in duurzame investeringen met een milieudoelstelling die niet aansluit bij de EU-taxonomie.

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 minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Het minimale aandeel maatschappelijk duurzame beleggingen binnen het financiële product is 1%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet-duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimimwaarborgen?

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

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

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

- het RBC-beleid, waar van toepassing, door 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.

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.

Referentie-benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzamebeleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- *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.

- *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.

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)

Productbenaming **BNP PARIBAS FUNDS HEALTH CARE INNOVATORS**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) **213800OX5JSJS4FMQT04**

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 30% 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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: de onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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).

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?

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

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 in overeenstemming is met het RBC-beleid.

- 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 subfonds belegt ten minste 50% van het vermogen van het fonds (% van vermogen) in bedrijven waarvan ten minste 20% van de inkomsten, winst of het kapitaal is belegd in economische activiteiten binnen het thema

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie,

wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe

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.

den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het subfonds zal ten minste 50% van het vermogen van het fonds (% van beheerde vermogen) beleggen in bedrijven met ten minste 20% inkomsten, winst of kapitaal die zijn belegd in economische activiteiten die zijn afgestemd op het thema

- Het financiële product belegt ten minste 30% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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

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

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

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

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

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

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

Ten minste 80% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

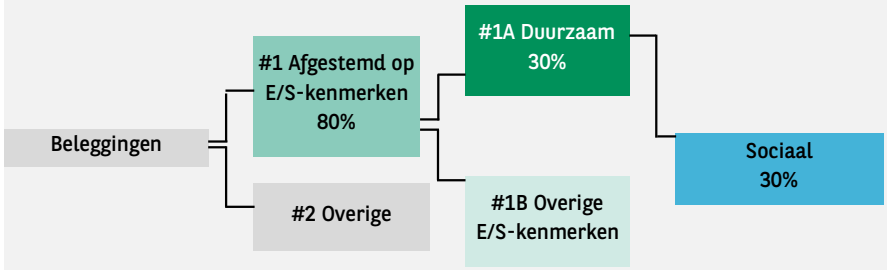
Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 30%.

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

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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

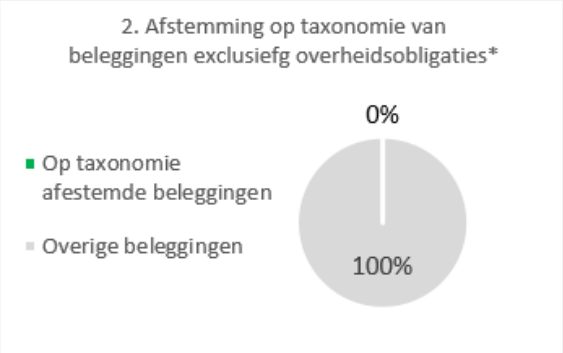
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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?

Niet van toepassing

Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen binnen het financiële product bedraagt 30%.

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.

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 EUtaxonomie is een classificatiesyst-eem 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 informatieverschaffing 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: BNP PARIBAS FUNDS GREEN TIGERS

Identificatiecode juridische entiteiten(LEI): 549300W93DAX2403V045

DUURZAMEBELEGGINGSDOELSTELLING

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

- [x] Ja
- [ ] Nee

- [x] Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen : 35%
  - [x] In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
  - [x] in economisch activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- [x] Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: 1%
- [ ] Dit product promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben
  - [ ] met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
  - [ ] met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
  - [ ] met een sociale doelstelling
- [ ] Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

Wat is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product ?

De duurzame beleggingsdoelstelling van BNP Paribas Green Tigers is de overgang naar een duurzamere economie te helpen of te versnellen door de nadruk te leggen op de uitdagingen in verband met het milieu in de regio Azië-Pacific.

Dit subfonds belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die gevestigd zijn in Azië en/of in de regio Pacific en die een aanzienlijk deel van hun activiteiten uitoefenen op milieumarkten.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

"Milieumarkten" omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hernieuwbare en alternatieve energie, energie-efficiëntie, waterinfrastructuur en -technologieën, verontreinigingsbeheersing, afvalbeheer en -technologieën, milieuondersteuningsdiensten en duurzame voeding.

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

Er is geen referentiebenchmark 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?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de realisatie van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten:

- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat belegd is in bedrijven met ten minste 20% van de omzet, winst of het belegd kapitaal in overeenstemming met de thema's van het financieel product;
- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat voldoet aan het Beleid inzake verantwoord ondernemen van BNP Paribas Asset Management (RBC);
- Het percentage van de activa van het financiële product dat wordt gedekt door de ESG-analyse op basis van de bedrijfseigen ESG-methode van Impax Fundamental Score (waarbij aanvullende liquide activa worden uitgesloten);
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat belegd is in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening;
- Het percentage van de totale totale portefeuille van het financiële product Opbrengsten die 'EU-taxonomie' zijn zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2020/852.

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?

Om ervoor te zorgen dat de duurzame beleggingen die het financiële product van plan is te doen, geen wezenlijke schade berokkenen aan een doelstelling op het gebied van milieu of maatschappij, beoordeelt het financiële product elke belegging aan een reeks indicatoren van negatieve effecten door voor alle portefeuilleposities eigen fundamentele ESG-analyse uit te voeren. De ESG-analyse heeft tot doel de kwaliteit van de governancestructuren, de belangrijkste milieu- en sociale schade voor een bedrijf of emittent te identificeren en te beoordelen hoe goed deze schade wordt aangepakt en beheerd. De beleggingsbeheerder streeft naar een robuust beleid, processen, managementsystemen en incentives en naar adequate informatieverschaffing, al naargelang het geval. Daarnaast beoordeelt de beleggingsbeheerder alle in het verleden vastgestelde controverses. Vervolgens wordt voor elk bedrijf of elke emittent een bedrijfseigen globale ESG-score toegekend, rekening houdend met de hierna vermelde indicatoren, op basis van een kwalitatief oordeel. Het gewicht van elk van de drie pijlers E, S en G bedraagt in het scoringskader respectievelijk minimaal 20%. Als er niet voldoende ESG-kwaliteit wordt bereikt, wordt een bedrijf of emittent uitgesloten van het beleggingsuniversum van het financiële product. De beleggingsbeheerder acht het belangrijk om in gesprek te gaan met bedrijven en emittenten en om de toelichtingen en verslagen over bedrijven en emittenten te analyseren. Het ESG-proces is eigendom van de beleggingsbeheerder, maar de beleggingsbeheerder gebruikt extern ESG-onderzoek als input.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe-den, eerbieding van mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In de fundamentele ESG-analyse van de beleggingsbeheerder wordt in de volgende indicator rekening gehouden met indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren: De gegevens die door de SFDR worden beschouwd om de relevante indicator te beoordelen, worden in de eerste alinea bij elke onderstaande indicator vermeld:

Verplichte indicatoren

Uitstoot van broeikasgassen, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit van de bedrijven in de investeringsportefeuille

Gegevens die in aanmerking worden genomen: Absolute scope 1, 2 en 3 BKG van een bedrijf en de bedrijfswaarde en omzet ervan.

Bedrijven worden getrapt op bedrijven die volledige openbaarmaking van Scopes 1, 2, 3 emissies over het grootste deel van hun activiteiten verschaffen; rapporteren over alle vier de pijlers die zijn voorgeschreven door de Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD); het hebben van een korte middellangetermijndoelstelling (3 + jaar), evenals een Net zero/Paris Agreement aligned/Science-gebaseerde langetermijndoelstelling (10-30 jaar) en gedetailleerde actieplannen versus die zonder openbaarmaking van emissierechten, geen doelen en geen duidelijke verbintenis om er een vast te stellen.

Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen

Gegevens die in aanmerking worden genomen: De blootstelling van een bedrijf aan de omzet uit fossiele brandstoffen.

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

Aandeel van niet-hernieuwbare energie in verbruik en productie en energieverbruik per klimaatsector met een hoge impact

Gegevens die in aanmerking worden genomen: Het totale energieverbruik en de totale productie van een bedrijf in de investeringsportefeuille, het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energiebronnen en de outputmetriek van een bedrijf in de investeringsportefeuille als basis voor energie-intensiteit.

Bedrijven worden aangestuurd tussen bedrijven die state-of-the-art beheerprocessen verzorgen en rapporteren voor alle belangrijke milieukwesties via gecertificeerde managementsystemen die verwijzen naar internationale of industriestandaarden, uitdagende langetermijn- en tussentijdse doelstellingen die relevant zijn voor belangrijke kwesties, relevante KPI's en rapportering in lijn met internationaal erkende kaders die zijn voorgeschreven door de International Sustainability Standards Board (ISSB), het Global Reporting Initiative (GRI) en de CDP, versus bedrijven met beperkte beheerprocessen en rapportering, bijvoorbeeld die alleen kwalitatieve KPI's en anekdotische toelichtingen verstrekken.

Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden

Gegevens worden beschouwd als de sites/activiteiten van een bedrijf waarin wordt belegd, in of in de buurt van biodiversiteitsgevoelige gebieden.

De beleggingsbeheerder gebruikt externe tools en onderzoek en eigen analyses om het beheer van natuurgerelateerde schade door bedrijven te beoordelen. De beleggingsbeheerder streeft naar beleggingen in bedrijven of emittenten die de schade hebben aangepakt met solide beleidsmaatregelen, processen, managementsystemen en prikkels die naar behoren worden geschaald om het belang van de schade aan te pakken. Geografische locatiegegevens en regionale blootstelling zijn niet altijd gemakkelijk beschikbaar of openbaar gemaakt door bedrijven en emittenten. De beleggingsbeheerder werkt samen met bedrijven om geolocatiegegevens te realiseren en de potentiële schade te beoordelen op de specifieke locaties van belang, zoals het benadrukken van habitats van Red List (de Internationale Unie voor de instandhouding van de natuur), beschermde gebieden en belangrijke biodiversiteitsgebieden in de omgeving.

Emissies in water, gevaarlijke afvalstoffen en verhouding radioactief afval

Gegevens die worden overwogen: De uitstoot van tonnen water door een bedrijf in de investeringsportefeuille en ton gevaarlijk afval en radioactief afval.

Bedrijven worden aangestuurd tussen bedrijven die state-of-the-art beheerprocessen leveren en rapporteren voor alle belangrijke milieukwesties via gecertificeerde managementsystemen die verwijzen naar internationale of industriestandaarden, uitdagende langetermijn- en interim-doelstellingen die relevant zijn voor belangrijke kwesties, relevante KPI's en rapportering die zijn afgestemd op internationaal erkende kaders zoals ISSB, GRI en CDP, versus bedrijven met beperkte beheerprocessen en rapportering, bijvoorbeeld met alleen kwalitatieve KPI's en anekdotische toelichtingen.

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

Betrokken gegevens: De betrokkenheid van een bedrijf bij schendingen van de UNGC-beginselen of OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

De beleggingsbeheerder filtert de beleggingen van het subfonds op de naleving van wereldwijde normen zoals de UN Global Compact principles en OECD Guidelines for Multinational Enterprises. Een externe onderzoeksleverancier wordt gebruikt om deze screeningactiviteit te ondersteunen. Een bedrijf dat deze internationale normen en normen overtreedt, wordt uitgesloten van het belegbare universum en gedesinvesteerd. Wanneer een bedrijf wordt gemarkeerd voor mogelijke inbreuken, zal de beleggingsbeheerder toezicht houden op en trachten in te schakelen, naargelang het geval.

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

Betrokken gegevens: Gevallen waarin een bedrijf in de investeringsportefeuille geen beleid heeft om toe te zien op de naleving van de UNGC-beginselen of OESO-richtlijnen.

De beleggingsbeheerder gebruikt externe tools en onderzoek om het bestaan/de niet-bestaan van dit beleid te bevestigen en om bedrijven te identificeren die niet voldoen aan geloofwaardige beleidsnormen op alle gebieden die met de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen spreken.

Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen

Gegevens die in aanmerking worden genomen: De gemiddelde brutouurwinst van een bedrijf waarin wordt geïnvesteerd, van de door mannen betaalde werknemers en van de door vrouwen betaalde werknemers, uitgedrukt in een percentage van het gemiddelde brutojaarresultaat van de door mannen betaalde werknemers.

Bedrijven worden beoordeeld op hun pay-equity door de salariskloof te herzien, zijn beschikbaar, naast een bredere reeks KPI's met betrekking tot Equality, Diversity & Inclusion (ED & I). Bedrijven worden gelaagd tussen bedrijven die state-of-the-art beheerprocessen aantonen en bedrijven die geen ED & I-openbaarmaking hebben.

Genderdiversiteit raad van bestuur

Gegevens die worden overwogen: Aantal vrouwen in de raad van bestuur en percentage vrouwelijke bestuursleden.

Bedrijven worden beoordeeld op hun genderdiversiteit in de raad van bestuur, naast andere sleutelrollen die de bedrijfsstrategie beïnvloeden, naast een bredere reeks maatstaven met betrekking tot leiderschapsdiversiteit. De ondernemingen worden aangestuurd tussen 40% -60% vrouwen in de raad van bestuur en in het uitvoerend management, en tonen diversiteit aan in belangrijke functies en vrouwen zonder vrouwen in de raad van bestuur of in het uitvoerend management.

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

Gegevens die in aanmerking worden genomen: De blootstelling van een bedrijf in de portefeuille aan controversiële wapens via activiteiten en eigendom.

Bedrijven worden gescreend op basis van hun bedrijfsactiviteit om ervoor te zorgen, door gebruik te maken van een combinatie van schermactiviteiten en het kwalitatieve oordeel van de beleggingsbeheerder, dat zij niet betrokken zijn bij de productie of productie van op maat gemaakte componenten, door gebruik te maken van, het repareren, in de verkoop stellen, verkopen, distribueren, importeren of exporteren, opslaan of vervoeren van controversiële of onderscheidende wapens zoals antipersoonsmijnen, submunitie, inert munitie en bepantsering die verarmd uranium of enig ander industrieel uranium bevatten, wapens die witte fosfor, biologische, chemische of nucleaire wapens bevatten. De beleggingsbeheerder tracht alle bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens uit te sluiten van beleggingen en gebruikt daarnaast een kwalitatieve beoordeling als onderdeel van de analyse. Als de beleggingsbeheerder van oordeel is dat een van deze activiteiten binnen een dochteronderneming plaatsvindt, wordt de directe moedermaatschappij ook geacht betrokken te zijn bij controversiële wapens als ze een meerderheidsbelang in de dochteronderneming heeft. Evenzo wordt, als één van de bovenvermelde activiteiten wordt vastgesteld binnen een moedermaatschappij, elke meerderheidsdochteronderneming van deze moedermaatschappij ook geacht betrokken te zijn.

Vrijwillige indicatoren

Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de CO2-uitstoot te verminderen

Gegevens die worden overwogen: Instances where an investee company is lacking of all of the following: Near term GHG reduction target, long term GHG reduction target (10 + years), science based GHG reduction target, Net Zero commitment.

De beleggingsbeheerder zoekt actief naar contacten met bedrijven om de implementatie van effectieve prestatiebeheersystemen aan te moedigen, met als doel basisgegevens over broeikasgasemissies vast te stellen (scope 1, 2 en 3), op wetenschap gebaseerde langetermijndoelstellingen voor CO2-reductie vast te stellen met een levensvatbaar actieplan om deze doelstellingen te verwezenlijken en regelmatig te rapporteren.

Watergebruik en recycling

Gegevens in aanmerking genomen: Het operationele waterverbruik van een bedrijf in de investeringsportefeuille (kubieke meters water verbruikt) en het watermanagement (percentage gerecycled water en hergebruikt water).

Bedrijven worden aangestuurd tussen bedrijven die state-of-the-art beheerprocessen leveren en rapporteren voor alle belangrijke milieukwesties via gecertificeerde managementsystemen die verwijzen naar internationale of industriestandaarden, uitdagende langetermijn- en interim-doelstellingen die relevant zijn voor belangrijke kwesties, relevante KPI's en rapportering die zijn afgestemd op internationaal erkende kaders zoals ISSB, GRI en CDP, versus bedrijven met beperkte beheerprocessen en rapportering, bijvoorbeeld met alleen kwalitatieve KPI's en anekdotische toelichtingen.

Aantal veroordelingen en bedrag van boetes wegens overtreding van anti-corruptie en anti-omkopingswetten

Gegevens die worden overwogen: Aantal veroordelingen per ernstgraad van een bedrijf in de afgelopen drie tot vijf jaar (drie jaar voor kleine controverses of incidenten; vijf jaar voor meer significante controverses of incidenten).

De materialiteit en ernst van veroordelingen en boetes voor de schending van de anti-corruptie en anti-omkopingswetten worden beoordeeld in het kader van de fundamentele ESG-analyse.

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 beleggingsbeheerder maakt gebruik van een Global Standards Screening waarin de impact van bedrijven op stakeholders wordt beoordeeld en de mate waarin een bedrijf schendingen van internationale normen en normen veroorzaakt, eraan bijdraagt of ermee verbonden is. Het onderliggende onderzoek omvat beoordelingen van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de beginselen van het Global Compact van de VN, de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP's). Een bedrijf dat deze internationale normen en normen overtreedt, wordt uitgesloten van het belegbare universum en gedesinvesteerd. Wanneer een bedrijf wordt gemarkeerd voor mogelijke inbreuken, zal de beleggingsbeheerder toezicht houden op en trachten in te schakelen, naargelang het geval.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

✖ Ja,

Het subfonds beschouwt de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door het identificeren, beoordelen en beheren van negatieve effecten van portefeuillegerelateerde beleggingsbeslissingen op milieu-, sociale en personeelszaken, respect voor de mensenrechten en bestrijding van omkoping en corruptie.

Het volgende illustreert hoe deze blootstelling bedoeld is om te worden beheerd, na identificatie en beoordeling, rekening houdend met elk van de bovengenoemde verplichte en vrijwillige indicatoren.

1. Alle bedrijven en andere emittenten moeten voldoen aan de financiële en ESG-criteria alvorens in de lijst van beleggingsbare bedrijven van het subfonds te worden opgenomen. Wanneer alle gegevens worden verzameld, wordt een ESG-rapport geschreven en een bedrijfseigen totale ESG-score toegekend. Als er niet voldoende ESG-kwaliteit wordt bereikt, wordt een bedrijf of emittent uitgesloten van het beleggingsuniversum. In

gevallen waarin een bedrijf een lage ESG-score heeft, maar niet geacht wordt aanzienlijke schade te berokkenen en niet wordt uitgesloten, zal het bedrijf om redenen van risicobeheer een gemaximaliseerde positie in de portefeuille hebben. De beleggingsbeheerder streeft er niet naar een bepaald aantal of een bepaald percentage van bedrijven of emittenten uit te sluiten, maar tracht veeleer een absoluut niveau van ESG-kwaliteit op basis van een kwalitatieve beoordeling.

2. Bottom-up-dialoog tussen bedrijven en emittenten: In het kader van de lopende, bedrijfseigen ESG-analyse van de beleggingsbeheerder, identificeert het bedrijf en emittenten specifieke zaken en risico's en houdt het zich actief bezig met bedrijven en emittenten over deze zaken. Voor bottom-up bedrijfsspecifieke opdrachten is het doel doorgaans het probleem op te lossen of te verbeteren dat is geïdentificeerd in het kader van ESG-analyse en wanneer dat doel is bereikt, wordt verplaatst naar de volgende doelstelling of wordt de opdracht onderbroken.

   Top-down strategische betrokkenheid: Elk jaar beoordeelt en beschrijft de beleggingsbeheerder de betrokkenheidsprioriteiten voor de komende 12 maanden. Deze prioriteiten zijn gebaseerd op marktontwikkelingen en opkomende duurzaamheidskwesties die relevant en materieel worden geacht voor bedrijven en emittenten. De beleggingsbeheerder identificeert vervolgens de bedrijven en emittenten waarvan hij meent dat ze het meest blootgesteld zijn aan deze onderwerpen en richt zijn betrokkenheid op specifieke bedrijven en emittenten. Voor de strategische engagementsgebieden stelt de beleggingsbeheerder specifieke stappen op als doelstellingen die hij tracht te bereiken met de engagement-initiatieven. De strategische betrokkenheidsgebieden hebben analisten toegewezen als leads voor elk van de gebieden van betrokkenheid.

3. Als de beleggingsbeheerder niet-beheerde risico's identificeert en zijn gebruikelijke managementbenadering van betrokkenheid geen positieve resultaten oplevert, neemt zijn escalatiebeleid in acht.

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

   - Op zoek naar alternatieve of meer senior contacten binnen het bedrijf of de emittent
   - Intervening of samengaan met andere aandeelhouders
   - Intervening of samenwerking met andere instellingen of organisaties (multi-stakeholder)
   - de kwestie en/of gezamenlijke engagement-initiatieven met betrekking tot het probleem in kaart te brengen via institutionele platforms en/of
   - Het indienen of medeindienen van resoluties op Algemene Vergaderingen

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

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

☐ Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategies tuurt beleggingsbeslissing-en op basis van factoren als beleggingsdoelstell-ingen en risicotolerantie.

Dit Product wordt actief beheerd. De samengestelde benchmark 20% MSCI Japan (NR) index +80% MSCI AC Asia Pacific ex Japan (NR) index wordt uitsluitend gebruikt om prestaties te vergelijken. Het Product is niet gebonden aan een benchmark en de prestaties van het Product kunnen aanzienlijk afwijken van die van de samengestelde benchmark.

Het Product streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door te beleggen in aandelen uitgegeven door bedrijven die actief zijn in milieumarkten in de regio Azië-Pacific.

Milieumarkten omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hernieuwbare en alternatieve energie, energie-efficiëntie, waterinfrastructuur en -technologieën, verontreinigingsbeheersing, afvalbeheer en -technologieën, milieuondersteuningsdiensten en duurzame voeding.

Het kan zijn blootgesteld aan het Chinese vasteland door te beleggen in Chinese A-aandelen via de Stock Connect.

Het beleggingsteam past ook het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria zoals, maar niet beperkt tot, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, eerbiediging van de mensenrechten, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, bij elke stap van het beleggingsproces van het Product.

Het Product volgt de duurzame thematische benadering, wat betekent dat het belegt in bedrijven of projecten die producten, diensten of activiteiten positief bijdragen aan de ecologische en/of sociale uitdagingen waarmee het thema wordt geconfronteerd.

Het Product streeft ernaar kapitaal toe te wijzen aan specifieke thema's van de transitie naar een duurzamere economie en te profiteren van de verwachte toekomstige groei in deze thema's.

Deze benadering wordt toegepast om consistent te voorkomen dat ten minste 25% van het beleggingsuniversum bedrijven zijn die een aanzienlijk deel van hun activiteiten op milieumarkten verrichten.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten, zoals het ESG-beleggingsrisico zoals gedefinieerd door de vermogensbeheerder.

De elementen van de beleggingsstrategie om de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product te bereiken, zoals hierna beschreven, worden systematisch geïntegreerd in het hele beleggingsproces.

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)

- Het financiële product moet in het kader van zijn beleggingsbeleid voldoen aan de in het SRI-referentiekader vastgestelde lijst van uitsluitingscriteria van maart 2024. Deze lijst is toegankelijk via de volgende link: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/2895a45a-bb7a-44f6-8e48-990be2616498/

- Het financiële product belegt in bedrijven met ten minste 20% van de inkomsten die overeenstemmen met de thematiek van het financiële product;
- Het beleggingsuniversum van het financiële product is gereduceerd met een minimum van 25% door de uitsluiting van effecten met een lage ESG score en toepasbare uitsluitingen.
- Het financiële product moet te allen tijde ten minste 90% van zijn activa (met uitzondering van aanvullende liquide middelen) omvatten die vallen onder de ESG-analyse op basis van de bedrijfseigen ESG-methode van Impax Fundamental Score;
- Het percentage bedrijven in de portefeuille zonder koolstofemissiereductie-initiatieven van het financiële product ligt onder dat van zijn beleggingsuniversum (Voluntary Environmental PAI 4).
- "De genderdiversiteitsratio van de portefeuille is hoger dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 13).
- Het financiële product belegt ten minste 85% van zijn portefeuille in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening. Criteria om een belegging te kwalificeren als "duurzame belegging" en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels worden in het hoofddeel van het Prospectus vermelden
- Het financiële product belegt ten minste 2% van zijn activa in bedrijven die vallen onder de "EU-taxonomie".

Wat is het beleid om pratijken op het bedied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Pre-investering

De beleggingsbeheerder analyseert de governancestructuren van bedrijven, rekening houdend met de gemeenschappelijke en beste wereldwijde praktijken voor governance en het identificeren van potentiële uitschieters. Zodra de governance- en andere ESG-analysegegevens zijn verzameld, wordt een ESG-verslag opgesteld en wordt een bedrijfseigen ESG-score toegekend als onderdeel van de fundamentele ESG-analyse zoals hierboven beschreven.

Post investering

De stemming bij volmacht van de beleggingsbeheerder heeft voornamelijk betrekking op governancekwesties zoals de verkiezing van bestuurders, bestuursstructuren en beheervergoedingen. Indien dit praktisch haalbaar is, tracht de beleggingsbeheerder een dialoog aan te gaan met de onderneming in de investeringsportefeuille alvorens te stemmen tegen de aanbeveling van het management inzake een AGM-besluit. De beleggingsbeheerder is ook het hele jaar door in dialoog met bedrijven om de voorgestelde governancestructuren te bespreken en toe te lichten.



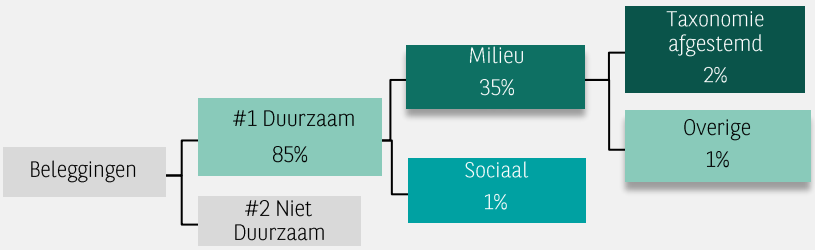
Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen? Het minimale gedeelte van de beleggingen dat overeenkomstig de bindende elementen van zijn beleggingsstrategie wordt gebruikt om aan de duurzame beleggingsdoelstelling te voldoen, bedraagt 85%.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- De omzet die het aandeel weergeeft

Pratijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloni-ng en naleving van de belastingwetgevi-ng.

- De operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



1 Duurzaam dekt duurzaam investeringen met ecologische of sociale doelstellingen.

2 Niet duurzaam omvat beleggingen die niet kwalificeren als duurzame beleggingen.

Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzamebeleggingsdoelstelling behaald?

Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer, afdekking en/of beleggingsdoeleinden, indien van toepassing. Ofwel worden deze instrumenten niet gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te behalen, ofwel worden ze afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

De mate waarin duurzame beleggingen met een milieudoelstelling bijdragen tot de milieudoelstellingen van artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852; mitigatie van klimaatverandering, aanpassing aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging en/of de bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen en in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie worden vermeld in de twee onderstaande grafieken in het document.

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen. Verdere verdere prospectus en taxonomie alignment verplichtingen updates zullen dienovereenkomstig worden gemaakt.

Economische activiteiten die niet door de taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk milieuschadelijk of onhoudbaar. Bovendien maken alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan milieu- en sociale doelstellingen nog geen deel uit van de Taxonomieverordening.

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.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoent[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

[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.

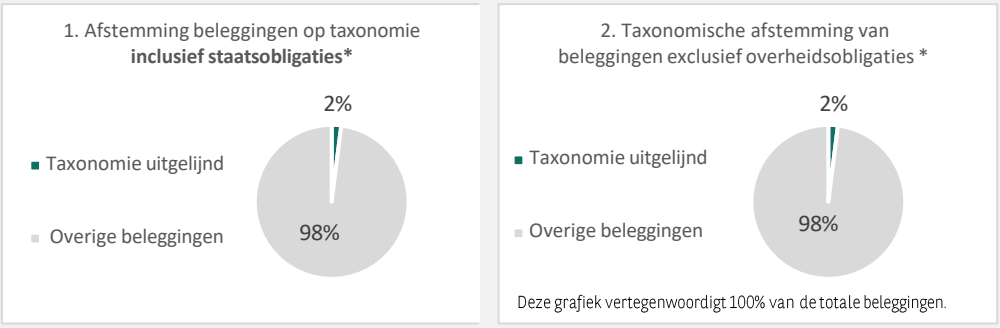
Faciliterende activiteiten maken het rechts treeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

Niet van toepassing.

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.*

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 minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet op de EU-taxonomie is afgestemd, bedraagt 1%.

Het doel van de beleggingsbeheerder is niet te beletten dat het product belegt in taxonomiegebonden activiteiten in het kader van de beleggingsstrategie van het product.

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen. Ondertussen zal het financiële product investeren in duurzame investeringen met een milieudoelstelling die niet aansluit bij de EU-taxonomie.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Het minimale aandeel maatschappelijk duurzame beleggingen binnen het financiële product is 1%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet-duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimimwaarborgen?

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

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

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

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.

Referentie-benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzamebeleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- *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.

- *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.

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)

Productbenaming BNP PARIBAS FUNDS INDIA EQUITY

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
213800D4LDDHQV6FKY53

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 5% 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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: de onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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).

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?**

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

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 in overeenstemming is met het RBC-beleid.

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie,

wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe

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.

den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 75% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het financiële product belegt ten minste 5% 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?

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

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.

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

Ten minste 65% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van

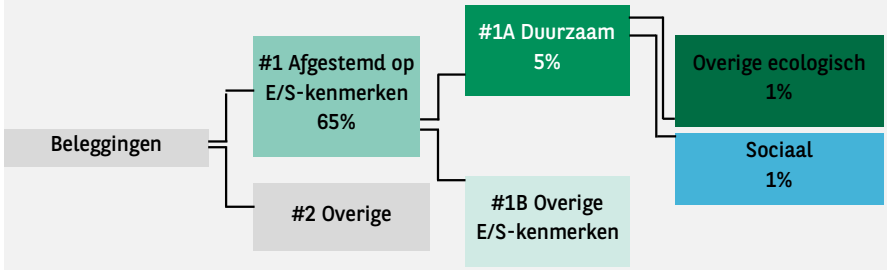
de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 5%.

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

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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

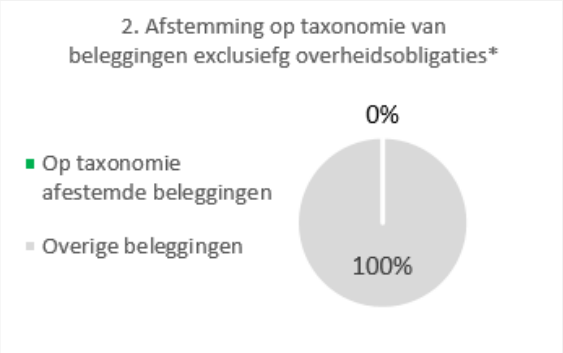
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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?

Niet van toepassing

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 1%.

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 1%.

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.

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) 2020/852

Productbenaming: BNP PARIBAS FUNDS INCLUSIVE GROWTH

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 213800DZU8UV46DDU509

ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN (E/S-KENMERKEN)

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.

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 51% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**

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

Het financiële product bevordert ecologische en sociale kenmerken door onderliggende beleggingen te beoordelen aan de hand van ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) aan de hand van een interne bedrijfseigen ESG-methodologie en door te beleggen in emittenten die goede praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance vertonen.

Het financiële product streeft ernaar zijn ESG-profiel te verbeteren en zijn ecologische voetafdruk, zoals gemeten door de uitstoot van broeikasgassen, te verminderen in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

De ESG-prestaties van een emittent worden geëvalueerd aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en governancefactoren, die onder meer:

- Milieu: Energie-efficiëntie, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen (BKG), behandeling van afval;
- Sociaal: Eerbiediging van de mensenrechten en de rechten van de werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van de werknemers, diversiteit);
- Governance: Onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, bezoldiging van de bestuurders, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders.

Het gewicht van elk van de drie pijlers E, S en G bedraagt in het scoringskader respectievelijk minimaal 20%.

De uitsluitingscriteria worden toegepast voor emittenten die in strijd zijn met internationale normen en verdragen, of die actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd in het Beleid inzake verantwoord ondernemen (RBC).

De beleggingsbeheerder past ook het kader toe van BNP Paribas Group voor gevoelige landen, waaronder beperkende maatregelen voor bepaalde landen en/of activiteiten die als bijzonder blootgesteld worden beschouwd aan risico's in verband met witwaspraktijken en terrorismefinanciering.

Bovendien promoot de beleggingsbeheerder betere milieu- en sociale resultaten door engagement met emittenten en de uitoefening van stemrechten in voorkomend geval volgens het Stewardship-beleid.

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

Duurzaamheid-sindicatoren meten hoe wordt voldaan 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 te meten van de ecologische en sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd:

- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat in overeenstemming is met het RBC-beleid;
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat door ESG-analyse wordt gedekt op basis van de interne ESG-bedrijfseigen methodologie;
- Het percentage van het beleggingsuniversum, zijnde de large- en midcapbedrijven op de belangrijkste markten van ontwikkelde landen, geëlimineerd op basis van lage ESG-scores en/of sectoruitsluitingen, zoals gedefinieerd in het Prospectus.
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat wordt 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 duurzame beleggingen van het financiële product hebben tot doel bedrijven te financieren die via hun producten en diensten bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen en hun duurzame praktijken.

De interne methodologie, zoals gedefinieerd in het hoofddeel van het Prospectus, integreert verschillende criteria in de definitie van duurzame beleggingen die als kerncomponenten worden beschouwd om een bedrijf als duurzaam te kwalificeren. Deze criteria zijn complementair aan elkaar. In de praktijk moet een bedrijf aan ten minste één van de onderstaande criteria voldoen om te worden beschouwd als een bijdrage aan een ecologische of sociale doelstelling:

1. Een onderneming met een economische activiteit die aansluit op de doelstellingen van de EU-taxonomie. Een bedrijf kan worden gekwalificeerd als duurzaam beleggen als het meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn heeft met de EU-taxonomie. Een bedrijf dat op basis van

deze criteria als duurzame belegging in aanmerking komt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: Duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;

2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer doelstellingen voor duurzame ontwikkeling van de Verenigde Naties (VN-SDG-doelstellingen). Een bedrijf kan worden gekwalificeerd als duurzaam beleggen als het meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn heeft met de SDG's en minder dan 20% van zijn inkomsten niet in overeenstemming is met de SDG's van de VN. Een bedrijf dat op basis van deze criteria als duurzaam belegt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

    A. Milieu: Duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene hulpbronnen, bescherming, restauratie en duurzaam gebruik van terrestrische ecosystemen, duurzaam beheer van bossen, strijd tegen woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies aan biodiversiteit;

    B. Sociaal: Geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en rechtvaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor levenslang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meiden, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en waardig werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, verminderde ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot justitie en effectieve, verantwoordelijke en inclusieve instellingen, wereldwijd partnerschap voor duurzame ontwikkeling.

3. Een bedrijf dat actief is in een sector met een hoge uitstoot van broeikasgassen en zijn bedrijfsmodel overstapt om zich aan te passen aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder 1,5° C te houden. Een bedrijf dat op basis van deze criteria als duurzaam belegt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: Vermindering van broeikasgasemissies, bestrijding van klimaatverandering;

4. Een bedrijf met best-in-class milieu- of sociale praktijken in vergelijking met zijn sectorgenoten in de relevante sector en geografische regio. De E- of S-beoordeling van de beste prestaties is gebaseerd op de ESG-beoordelingsmethode van BNPP AM. De methodologie beoordeelt bedrijven en beoordeelt ze op een peer group bestaande uit bedrijven in vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een bedrijf met een bijdragescore van meer dan 10 op de ecologische of sociale pijler kwalificeert als beste performer. Een bedrijf dat op basis van deze criteria als duurzaam belegt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

    A. Milieu: Strijd tegen klimaatverandering, milieubeheer, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van broeikasgasemissies, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;

    B. Sociaal: Gezondheid en veiligheid, human capital management, goed extern stakeholdermanagement (supply chain, contractors, data), business ethics paraatheid, goed corporate governance.

Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven om specifieke milieu- en/of sociale projecten te ondersteunen, worden ook gekwalificeerd als duurzame beleggingen, op voorwaarde dat deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling krijgen van het Sustainability Centre "POSITIVE" of "NEUTRAL" na de beoordeling van de emittent en het onderliggende project op basis van een bedrijfseigen beoordelingsmethode voor groene/sociale/duurzame obligaties.

Bedrijven die zijn geïdentificeerd als een duurzame belegging mogen geen andere ecologische of sociale doelstellingen in aanzienlijke mate schaden (het "Do No Significant Harm" -principe)

en moeten goede governancepraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methode om alle bedrijven te beoordelen aan de hand van deze vereisten.

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Sustainability documents - BNPP AM Corporate English (bnpparibas-am.com).

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 wil doen, mogen geen wezenlijke schade berokkenen aan ecologische of sociale doelstellingen (DNSH-principe). In dit verband verbindt de beleggingsbeheerder zich ertoe de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen door rekening te houden met indicatoren voor ongunstige effecten zoals gedefinieerd in de SFDR, en niet te beleggen in bedrijven die hun fundamentele verplichtingen niet nakomen in overeenstemming met de OESO-richtlijnen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat het financiële product tijdens zijn beleggingsproces rekening houdt met alle belangrijke negatieve impactindicatoren die relevant zijn voor zijn beleggingsstrategie om de duurzame beleggingen te selecteren die het financiële product gedeeltelijk wil doen door de duurzame beleggingspijlers die zijn gedefinieerd in de BNP Paribas Asset Management Global Sustainability Strategy (GSS) systematisch te implementeren in zijn beleggingsproces: RBC-beleid, ESG-integratierichtlijnen, Stewardship, de toekomstgerichte visie - de "3Es '(energietransitie, Milieuduurzaamheid, Equality & Inclusive Growth).

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstan-digheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren 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-integratierichtlijnen omvatten een reeks verbintenissen die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het bedrijfseigen ESG-scoringskader omvat een beoordeling van een aantal ongunstige duurzaamheidseffecten die worden veroorzaakt door bedrijven waarin we beleggen. De uitkomst van deze beoordeling kan een impact hebben op de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de geconstateerde negatieve effecten.

Zo beschouwt de beleggingsbeheerder de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in het hele beleggingsproces door gebruik te maken van de interne ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen op drie punten worden afgestemd, de "3E's" (energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei) en zo beleggingsprocessen ondersteunen.

Daarnaast identificeert het Stewardship-team regelmatig negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met ngo's en andere experts.

Met betrekking tot de duurzame investeringen die het financiële product van plan is te doen, wordt rekening gehouden met de volgende belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:

1. Broeikasgasemissies
2. CO2-voetafdruk
3. GHG intensiteit van ondernemingen in de investeringsportefeuille
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen
5. Aandeel van niet-hernieuwbare energie verbruik en productie
6. Energieverbruik intensiteit per klimaatsector met hoge impact
7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden
8. Emissies naar water
9. Gevaarlijke afvalverhouding
10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren
12. Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen
13. Genderdiversiteit bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Vrijwillige bedrijfsindicatoren:

Milieu

4. Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de CO2-uitstoot te verminderen

Sociaal

4. Gebrek aan een gedragscode voor leveranciers
9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

Verplichte overheidsindicatoren

15. GHG intensiteit
16. Landen in de investeringsportefeuille die aan maatschappelijke schendingen zijn

Nadere informatie over de wijze waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, is te vinden in de toelichting van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze waarop de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen.

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 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden of dreigen te schenden, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de richtsnoeren van de Verenigde Naties voor ondernemingen en mensenrechten, met inbegrip van de principes en rechten die zijn uiteengezet in de acht fundamentele verdragen die zijn vastgelegd in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie inzake fundamentele beginselen en rechten op het werk en de internationale wet op mensenrechten. Deze beoordeling vindt plaats binnen het BNPP AM Sustainability Centre op basis van interne analyses en informatie verstrekt door externe deskundigen en in overleg met het BNP Paribas Group CSR Team. Als blijkt dat een emittent ernstige en herhaalde schendingen van een van de beginselen heeft ondergaan, wordt hij op een "uitsluitingslijst" geplaatst en is hij niet beschikbaar voor belegging. Bestaande investeringen moeten volgens een interne procedure uit de portefeuille worden gedesinvesteerd. Als een emittent het risico loopt om een van de beginselen te schenden, wordt hij, naargelang het geval, op een "watch list" geplaatst.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op de 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 belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door de in het GSS gedefinieerde duurzaamheidspijlers systematisch in zijn beleggingsproces te implementeren. Deze pijlers vallen onder een bedrijfsbreed beleid dat criteria stelt voor het identificeren, overwegen en prioriteren van en voor het aanpakken of beperken van ongunstige effecten op de duurzaamheid van emittenten.

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren 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-integratierichtlijnen omvatten een reeks verbintenissen die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het bedrijfseigen ESG-scoringskader omvat een beoordeling van een aantal ongunstige duurzaamheidseffecten die worden veroorzaakt door bedrijven waarin we beleggen. De uitkomst van deze beoordeling kan een impact hebben op de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de geconstateerde negatieve effecten.

Zo beschouwt de beleggingsbeheerder de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in het hele beleggingsproces door gebruik te maken van de interne ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen op drie punten worden afgestemd, de "3E's" (energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei) en zo beleggingsprocessen ondersteunen.

Daarnaast identificeert het Stewardship-team regelmatig negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met ngo's en andere experts.

Acties om de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid aan te pakken of te beperken, zijn afhankelijk van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Deze acties worden geleid door de RBC Policy, ESG Integration Guidelines en Engagement and voting Policy, die de volgende bepalingen bevatten:

- Uitsluiting van emittenten die de internationale normen en verdragen schenden en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de maatschappij en/of het milieu inhouden;
- De betrokkenheid bij de uitgevende instellingen om hen aan te moedigen hun praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance te verbeteren en zo de potentiële negatieve effecten te beperken;
- In het geval van aandelenparticipaties die op de algemene aandeelhoudersvergadering stemmen, wordt de portefeuille belegd in het bevorderen van goed bestuur en het bevorderen van ecologische en sociale kwesties;
- Alle in de portefeuille opgenomen effecten moeten een ondersteunend ESG-onderzoek verrichten.
- Portefeuilles beheren zodat hun totale ESG-score beter is dan die van de betreffende benchmark of het relevante universum.

Op basis van bovenstaande benadering, en afhankelijk van de samenstelling van de portefeuille van het financiële product (d.w.z. het type emittent), neemt het financiële product de volgende belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in aanmerking en beperkt het:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:

1. Broeikasgasemissies
2. CO2-voetafdruk
3. GHG intensiteit van ondernemingen in de investeringsportefeuille
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen
5. Aandeel van niet-hernieuwbare energie verbruik en productie
6. Energieverbruik intensiteit per klimaatsector met hoge impact
7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden
8. Emissies naar water
9. Gevaarlijke afvalverhouding
10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren
12. Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen
13. Genderdiversiteit bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Vrijwillige bedrijfsindicatoren:

Milieu

4. Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de CO2-uitstoot te verminderen

Sociaal

4. Gebrek aan een gedragscode voor leveranciers

9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

Verplichte overheidsindicatoren

15. GHG intensiteit

16. Landen in de investeringsportefeuille die aan maatschappelijke schendingen zijn

Nadere informatie over de wijze waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, is te vinden in de toelichting van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze 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 **beleggingsstrategie** stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te verwezenlijken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) die het financiële product bevordert.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de UN Global Compact-principes schenden, OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights. Emittenten die hun fundamentele verplichtingen op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie niet nakomen, worden van het beleggingsuniversum uitgesloten. Het eigen sectorbeleid met betrekking tot bedrijven die actief zijn in gevoelige gebieden (controversiële wapens, asbest, mijnbouw, palmolie, enz.) wordt uitgevoerd om bedrijven met de slechtste praktijken te identificeren en uit te sluiten.

Vervolgens integreert de beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden samengesteld door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management volgens een bedrijfseigen ESG-methode.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de in de onderstaande vraag beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een aanzienlijk verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Daarnaast vertrouwt de beleggingsbeheerder op de interne methodologie voor duurzame beleggingen, zoals gedefinieerd in het antwoord op de vraag "Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk wil doen en hoe de duurzame beleggingen bijdragen aan dergelijke doelstellingen", om emittenten te bepalen die bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten, zoals het ESG-beleggingsrisico zoals gedefinieerd door de beleggingsbeheerder.

De elementen van de beleggingsstrategie om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die door dit financiële product worden gepromoot, zoals hierna 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 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);

  - Het financiële product moet in het kader van zijn beleggingsbeleid voldoen aan de in het SRI-referentiekader vastgestelde lijst van uitsluitingscriteria van maart 2024. Deze lijst is toegankelijk via de volgende link: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/2895a45a-bb7a-44f6-8e48-990be2616498/

  - Het financiële product moet ten minste 90% van zijn activa (met uitzondering van aanvullende liquide middelen) omvatten die vallen onder de ESG-analyse op basis van de interne bedrijfseigen ESG-methode.

  - Ten minste 25% van het beleggingsuniversum, zijnde de large- en midcapondernemingen op de belangrijkste markten van ontwikkelde landen, wordt geëlimineerd op basis van lage ESG-scores en/of sectoruitsluitingen, zoals gedefinieerd in het Prospectus.

  - De verhouding van het financieel product tot de beleggingen in ondernemingen in de investeringsportefeuille zonder gedragscode van leveranciers is lager dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (vrijwillige sociale PAI 4).

  - De genderdiversiteitsratio van de portefeuille is hoger dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 13).

  - Het financiële product belegt ten minste 51% van zijn activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening. Criteria om een belegging als "duurzame belegging" te kwalificeren, worden vermeld in de bovenstaande vraag "Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk van plan is te maken en de duurzame beleggingen tot dergelijke doelstellingen bijdraagt" en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels worden in het hoofddeel van het Prospectus vermeld.

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

  Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt met minstens 25% verlaagd omdat effecten met een lage ESG-score en/of uitsluiting van de sector volgens het RBC-beleid worden uitgesloten.

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

  Het ESG-scoringskader beoordeelt corporate governance via een reeks standaardprestatie-indicatoren voor alle sectoren, aangevuld met sectorspecifieke maatstaven.

  De governance-maatstaven en indicatoren voor de beoordeling van goede governancepraktijken zoals solide managementstructuren, personeelsrelaties, beloning van personeel en fiscale compliance omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

  - Machtsafsplitsing (bv. CEO/voorzitter van Split),
  - Diversiteit van het bestuur,
  - De uitvoerende bezoldiging (bezoldigingsbeleid),
  - Onafhankelijkheid van de raad van bestuur en onafhankelijkheid van de belangrijkste comités
  - Verantwoordelijkheid van de bestuurders,
  - De financiële deskundigheid van het auditcomité,
  - Respect van de rechten van de aandeelhouders en afwezigheid van beschermingsmiddelen
  - De aanwezigheid van geschikte beleidslijnen (d.w.z. omkoping en corruptie, klokkenluidersregeling);

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

- Informatie over de belasting,
- Een beoordeling van eerdere negatieve incidenten met betrekking tot het bestuur.

De ESG-analyse gaat verder dan het kader om te kijken naar een meer kwalitatieve beoordeling van de manier waarop de inzichten uit ons ESG-model worden weergegeven in de cultuur en de activiteiten van bedrijven in de portefeuille. In sommige gevallen zullen de ESG-analisten due diligence-vergaderingen houden om beter inzicht te krijgen in de corporate governance-benadering van het bestuur.

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

Ten minste 80% van de investeringen van het financiële product zullen worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden bevorderd, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financiële product.

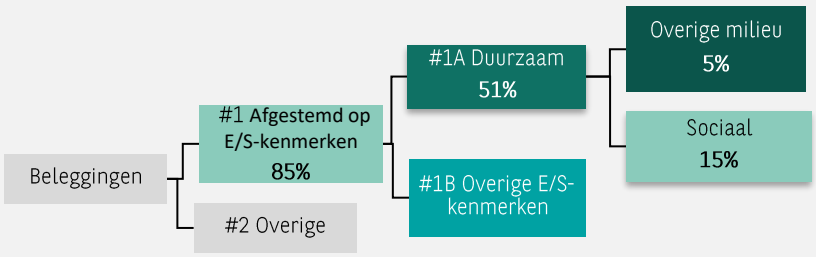
Voor alle duidelijkheid: Een dergelijke verhouding is slechts een minimumverbintenis en het reële percentage van de beleggingen van het financiële product dat de gepromoot ecologische of sociale kenmerken heeft bereikt, zal in het jaarverslag worden vermeld.

Het aandeel duurzame beleggingen van het financiële product is minimaal 51%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt voornamelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: "Welke beleggingen zijn opgenomen onder" # 2 Overige ", wat is hun doel en zijn er minimale milieu- of sociale waarborgen?"

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#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 evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **# 1 Afgestemd op E/S-kenmerken** heeft betrekking op:
- De subcategorie **#1A Duurzaam** dekt duurzame beleggingen met milieu- of maatschappelijke doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S**-kenmerken omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet kwalificeren als duurzame beleggingen.

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 en afdekkingsdoeleinden. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken bevorderd door het product te bereiken.

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.

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

Niet van toepassing

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

  ☐ Ja:

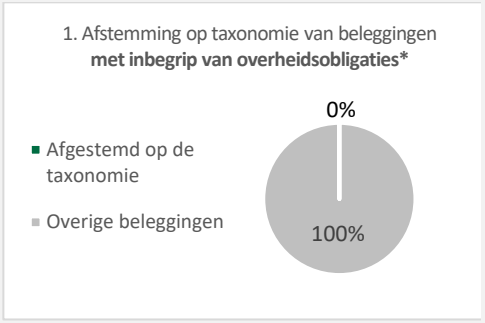
  ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

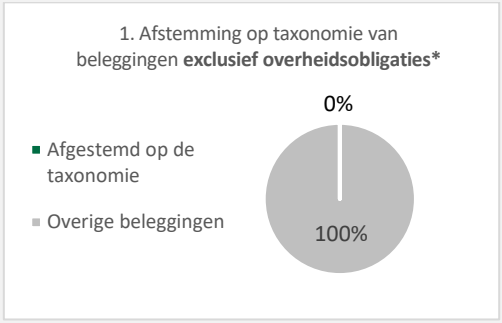
  ✖ Nee

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

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 "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden.*

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

  Niet van toepassing

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 van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet op de EU-taxonomie is afgestemd, bedraagt 5%.

[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.

Het minimumaandeel is opzettelijk laag omdat de beleggingsbeheerder er niet naar streeft om te voorkomen dat het product belegt in taxonomiegebonden activiteiten in het kader van de beleggingsstrategie van het product.

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen. Ondertussen zal het financiële product investeren in duurzame investeringen met een milieudoelstelling die niet aansluit bij de EU-taxonomie.

Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimum aandeel maatschappelijk duurzame investeringen binnen het financiële product bedraagt 15%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Het resterende deel van de beleggingen kan bestaan uit:

- het aandeel van de activa dat niet wordt gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken van het financiële product. Deze activa worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden, of
- instrumenten die voornamelijk worden gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden, met name contanten, deposito's en derivaten.

De beleggingsbeheerder zal er in elk geval voor zorgen dat deze beleggingen worden gedaan met behoud van de verbetering van het ESG-profiel van het financiële product. Daarnaast worden deze investeringen gedaan in overeenstemming met onze interne processen, waaronder de volgende minimale milieu- of sociale waarborgen:

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

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 aangeduid om de ecologische of maatschappelijke kenmerken van het financiële product te verwezenlijken.

Referentie-benchmarks 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 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 BNP PARIBAS FUNDS JAPAN SMALL CAP

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
2138002KWXMBLNCJ1K71

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 20% 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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: de onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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).

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?

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

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 in overeenstemming is met het RBC-beleid.

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als

duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

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

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.

bestrijding van corruptie en omkoping.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 75% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het financiële product belegt ten minste 20% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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

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

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

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

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

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



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

Ten minste 32% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van

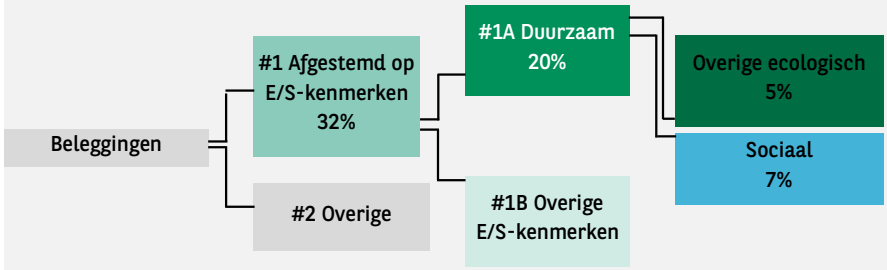
de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 20%.

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

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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

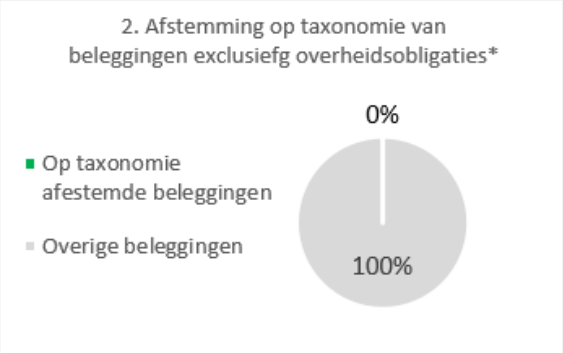
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 5%.

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?

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.

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 **BNP Paribas Funds Japan Equity**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
213800PMMLCEJCRDSV44

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 30% 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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: de onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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).

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 de door dit financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten:

- Het percentage van de portefeuille dat in overeenstemming is met het RBC-beleid.

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als

duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

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.

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 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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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 beleggingsstrategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het financiële product belegt ten minste 30% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ten minste 80% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

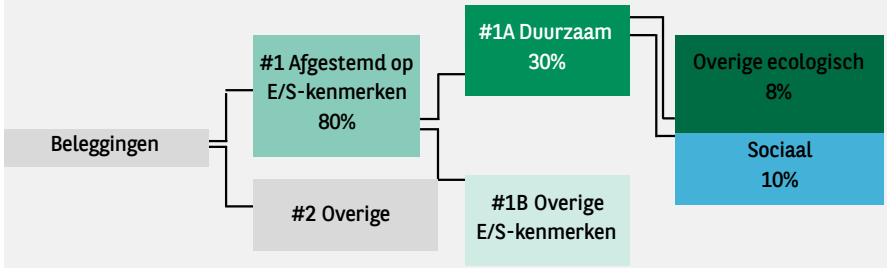
Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van

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.

de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 30%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld 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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

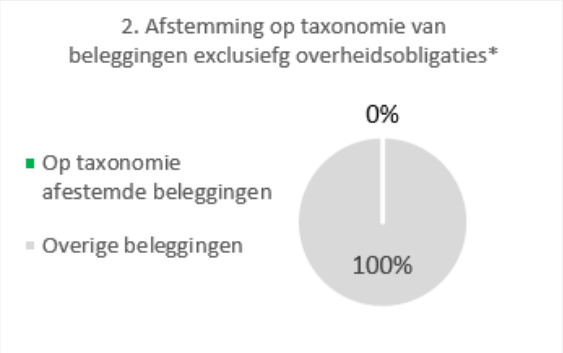
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 8%.

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 10%.

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)

Productbenaming **BNP Paribas Funds Japan Small Cap**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 2138002KWXMBLNCJ1K71

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

[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 20% 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

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

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

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.

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 blijk geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: de onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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).

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 de door dit financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten:

- Het percentage van de portefeuille dat in overeenstemming is met het RBC-beleid.

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als

duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

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.

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 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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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 beleggingsstrategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 75% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het financiële product belegt ten minste 20% 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?

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

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.

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

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

Ten minste 65% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

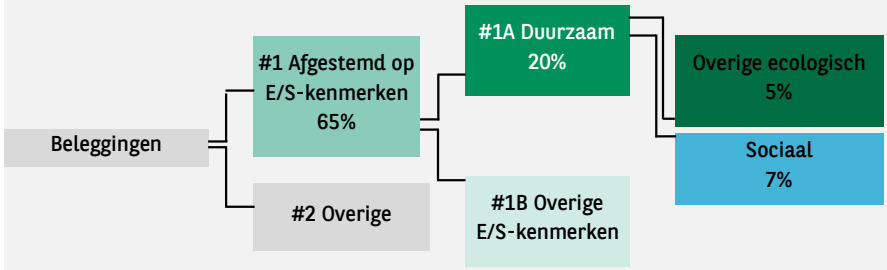
Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van

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.

de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 20%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld 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?

Niet van toepassing

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 broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

  [ ] Ja

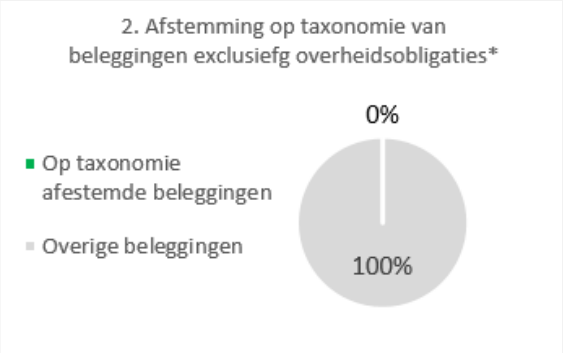
  [ ] In fossil gas [ ] In Nuclear Energy

  [x] 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.

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?**

  Niet van toepassing

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 5%.

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?

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) 2020/852

Productbenaming: BNP Paribas Funds Multi-Asset Thematic

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 213800UZ2D3L57GDQS87

ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN (E/S-KENMERKEN)

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.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** 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 35% behelzen
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☒ met een milieudoelstelling 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	☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ___%	☐ Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**

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

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Het financiële product bevordert ecologische en sociale kenmerken door onderliggende beleggingen te beoordelen aan de hand van ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) en door direct, of indirect via fondsen, te beleggen in obligaties of aandelen van emittenten die goede praktijken op het gebied van milieu en maatschappij vertonen, en door robuuste corporate governancepraktijken in hun activiteitensector te implementeren.

Bij beleggingen via passieve fondsen en/of externe fondsen baseert de beleggingsbeheerder zich op de ESG-methodologie en het uitsluitingsbeleid dat wordt gebruikt door vermogensbeheerders en indexproviders van derden, evenals op hun beleid en praktijken inzake betrokkenheid en stemming.

Het externe fondsanalyseteam binnen de beleggingsbeheerder is toegewijd aan het selecteren van externe fondsen aan de hand van een bedrijfseigen methodologie.

Naast de gebruikelijke selectiecriteria (kwantitatieve analyse, kwalitatieve analyse en risicodue diligence) biedt het team een rangschikking op basis van niet-financiële (of ESG) criteria per aanbevolen beheerder of fonds in elke sector. Het 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 te beoordelen en niet-financiële criteria in hun beleggingsproces op te nemen.

Het ESG-ratingsysteem voor het team is gebaseerd op fundamentele beginselen:

- Consistentie van de aanpak die systematisch wordt toegepast in alle activaklassen en sectoren om de consistentie in de rating te waarborgen
- Een bedrijfseigen methodologie voor alle fondsen, met welbepaalde regels om subjectiviteit te beperken
- Een ESG-rating voor zowel de beheermaatschappij als het fonds (de laatste inclusief de ESG-rating van de beheermaatschappij) Het team analyseert ook een specifieke SRI-selectie (maatschappelijk verantwoord beleggen) op basis van aanvullende benaderingen (negatieve screening, best-in-class/best effort, positieve screening/impact Investing)

Aangezien alle externe fondsen onder selectie zijn, moeten SRI-fondsen in drie fasen een selectieproces doorlopen (kwantitatieve analyse, kwalitatieve analyse en risicodue diligence). Daarom worden de ESG-criteria die in het beleggingsproces worden toegepast, beoordeeld aan de hand van met name (niet-uitputtende 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
- Rekening houden met de financiële en niet-financiële behoeften bij de samenstelling van de portefeuille
- Toezicht op en naleving van de eisen van maatschappelijk verantwoord beleggen

Wanneer de beleggingsbeheerder direct of via interne actieve fondsen belegt, vertrouwt hij op een bedrijfseigen ESG-methode en hanteert hij uitsluitingscriteria met betrekking tot emittenten die internationale normen en verdragen schenden of actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd in het Beleid inzake verantwoord ondernemen (RBC).

De ESG-prestaties van een emittent worden geëvalueerd aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en governancefactoren, die onder meer:

- Milieu: Energie-efficiëntie, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen (BKG), behandeling van afval;
- Sociaal: Eerbiediging van de mensenrechten en de rechten van de werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van de werknemers, diversiteit);
- Governance: Onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, bezoldiging van de bestuurders, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders.

Bovendien promoot de beleggingsbeheerder betere milieu- en sociale resultaten door engagement met emittenten en de uitoefening van stemrechten in voorkomend geval volgens het Stewardship-beleid.

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

- *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 te meten van de ecologische en sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd:

- Het percentage van de directe beleggingen en de interne actieve fondsen die voldoen aan het RBC Beleid;
- Het percentage van de activa van het financiële product dat via interne en/of externe actieve en/of passieve fondsen wordt belegd in fondsen die volgens de SFDR-verordening zijn ingedeeld als artikel 8 en artikel 9
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat wordt belegd in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening;
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat wordt belegd in beleggingen die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie.

- *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 zijn het indirect financieren van bedrijven die via hun producten en diensten bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen en hun duurzame praktijken.

De minimale verplichting voor duurzame beleggingen van het financiële product wordt berekend op basis van een door het management (beheerde activa) gewogen methode, zonder dat dit minimaal vereist is voor onderliggende fondsen. Op die manier wordt een look-through benadering toegepast om het minimumpercentage voor duurzame beleggingen van het financieel product te berekenen op basis van de gegevens die door de onderliggende fondsen zijn gerapporteerd.

Elke duurzame beleggingsverplichting die wordt gerapporteerd door externe actieve en/of passieve fondsen, geselecteerd door het toegewijde interne team, wordt beoordeeld aan de hand van specifieke methodologieën die zijn ontwikkeld door vermogensbeheerders van derden en/of indexproviders.

Elke duurzame beleggingsverplichting die wordt gerapporteerd door directe beleggingen of via interne actieve en/of passieve fondsen, wordt beoordeeld aan de hand van de bedrijfseigen duurzame beleggingsmethode zoals hieronder beschreven.

De interne methodologie, zoals gedefinieerd in het hoofddeel van het Prospectus, integreert verschillende criteria in de definitie van duurzame beleggingen die als kerncomponenten worden beschouwd om een bedrijf als duurzaam te kwalificeren. Deze criteria zijn complementair aan elkaar. In de praktijk moet een bedrijf aan ten minste één van de onderstaande criteria voldoen om te worden beschouwd als een bijdrage aan een ecologische of sociale doelstelling:

1. Een onderneming met een economische activiteit die aansluit op de doelstellingen van de EU-taxonomie. Een bedrijf kan worden gekwalificeerd als duurzaam beleggen als het meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn heeft met de EU-taxonomie. Een bedrijf dat op basis van deze criteria als duurzame belegging in aanmerking komt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: Duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;

2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer doelstellingen voor duurzame ontwikkeling van de Verenigde Naties (VN-SDG-doelstellingen). Een bedrijf kan worden gekwalificeerd als duurzaam beleggen als het meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn heeft met de SDG's en minder dan 20% van zijn inkomsten niet in overeenstemming is met de SDG's van de VN. Een bedrijf dat op basis van deze criteria als duurzaam belegt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

A. Milieu: Duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene hulpbronnen, bescherming, restauratie en duurzaam gebruik van terrestrische ecosystemen, duurzaam beheer van bossen, strijd tegen woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies aan biodiversiteit;

B. Sociaal: Geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en rechtvaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor levenslang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meiden, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en waardig werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, verminderde ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot justitie en effectieve, verantwoordelijke en inclusieve instellingen, wereldwijd partnerschap voor duurzame ontwikkeling.

3. Een bedrijf dat actief is in een sector met een hoge uitstoot van broeikasgassen en zijn bedrijfsmodel overstapt om zich aan te passen aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder 1,5° C te houden. Een bedrijf dat op basis van deze criteria als duurzaam belegt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: Vermindering van broeikasgasemissies, bestrijding van klimaatverandering;

4. Een bedrijf met best-in-class milieu- of sociale praktijken in vergelijking met zijn sectorgenoten in de relevante sector en geografische regio. De E- of S-beoordeling van de beste prestaties is gebaseerd op de ESG-beoordelingsmethode van BNPP AM. De methodologie beoordeelt bedrijven en beoordeelt ze op een peer group bestaande uit bedrijven in vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een bedrijf met een bijdragescore van meer dan 10 op de ecologische of sociale pijler kwalificeert als beste performer. Een bedrijf dat op basis van deze criteria als duurzaam belegt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

   A. Milieu: Strijd tegen klimaatverandering, milieubeheer, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van broeikasgasemissies, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;

   B. Sociaal: Gezondheid en veiligheid, human capital management, goed extern stakeholdermanagement (supply chain, contractors, data), business ethics paraatheid, goed corporate governance.

Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven om specifieke milieu- en/of sociale projecten te ondersteunen, worden ook gekwalificeerd als duurzame beleggingen, op voorwaarde dat deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling krijgen van het Sustainability Centre "POSITIVE" of "NEUTRAL" na de beoordeling van de emittent en het onderliggende project op basis van een bedrijfseigen beoordelingsmethode voor groene/sociale/duurzame obligaties.

Bedrijven die zijn geïdentificeerd als een duurzame belegging mogen geen andere ecologische of sociale doelstellingen in aanzienlijke mate schaden (het "Do No Significant Harm" -principe) en moeten goede governancepraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn bedrijfseigen methode om alle bedrijven te beoordelen op deze vereisten.

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Sustainability documents - BNPP AM Corporate English (bnpparibas-am.com).

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 deels wil doen, via investeringen in directe lijnen of interne actieve fondsen, mogen geen wezenlijke schade toebrengen aan ecologische of sociale doelstellingen (DNSH-principe). In dit verband verbindt de beleggingsbeheerder zich ertoe de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen door rekening te houden met indicatoren voor ongunstige effecten zoals gedefinieerd in de SFDR, en niet te beleggen in bedrijven die hun fundamentele verplichtingen niet nakomen in overeenstemming met de OESO-richtlijnen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

Bij beleggingen via externe fondsen en/of passieve fondsen die door het specifieke interne team zijn geselecteerd, vertrouwt de beleggingsbeheerder echter op de beoordeling en rapportage van en rapportage van externe vermogensbeheerders en indexproviders om de DNSH-analyse uit te voeren in overeenstemming met de wettelijke vereisten.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstan-digheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat het financiële product gedurende zijn beleggingsproces, door middel van beleggingen in directe lijnen of interne actieve fondsen, rekening houdt met alle belangrijkste indicatoren voor negatieve impact die relevant zijn voor zijn beleggingsstrategie om de duurzame beleggingen te selecteren die het financiële product gedeeltelijk wil doen door de duurzame beleggingspijlers die zijn gedefinieerd in de BNP Paribas Asset Management Global Sustainability Strategy (GSS) systematisch te implementeren in zijn beleggingsproces: RBC beleid, ESG-integratierichtlijnen, Stewardship, de toekomstgerichte visie - de "3Es '(energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei).

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren 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-integratierichtlijnen omvatten een reeks verbintenissen die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het bedrijfseigen ESG-scoringskader omvat een beoordeling van een aantal ongunstige duurzaamheidseffecten die worden veroorzaakt door bedrijven waarin we beleggen. De uitkomst van deze beoordeling kan een impact hebben op de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de geconstateerde negatieve effecten.

Zo beschouwt de beleggingsbeheerder de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in het hele beleggingsproces door gebruik te maken van de interne ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen op drie punten worden afgestemd, de "3E's" (energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei) en zo beleggingsprocessen ondersteunen.

Daarnaast identificeert het Stewardship-team regelmatig negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met ngo's en andere experts.

Met betrekking tot de duurzame investeringen die het financiële product van plan is te doen, wordt rekening gehouden met de volgende belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:

1. Broeikasgasemissies
2. CO2-voetafdruk
3. GHG intensiteit van ondernemingen in de investeringsportefeuille
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen
5. Aandeel van niet-hernieuwbare energie verbruik en productie
6. Energieverbruik intensiteit per klimaatsector met hoge impact
7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden
8. Emissies naar water
9. Gevaarlijke afvalverhouding
10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren
12. Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen
13. Genderdiversiteit bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Vrijwillige bedrijfsindicatoren:

Milieu

4. Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de CO2-uitstoot te verminderen

Sociaal

4. Gebrek aan een gedragscode voor leveranciers
9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

Verplichte overheidsindicatoren

15. GHG intensiteit
16. Landen in de investeringsportefeuille die aan maatschappelijke schendingen zijn

Nadere informatie over de wijze waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, is te vinden in de toelichting van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze waarop de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen.

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, via beleggingen in directe lijnen of interne actieve fondsen, wordt periodiek gescreend om emittenten te identificeren die mogelijk de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden of dreigen te schenden, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights, inclusief de principes en rechten die zijn uiteengezet in de acht fundamentele conventies die zijn vastgelegd in de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie over de fundamentele beginselen en rechten op het werk en de International Bill of Human rights.Deze beoordeling wordt uitgevoerd binnen het BNPP AM Sustainability Centre 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 ernstige en herhaalde schendingen van een van de beginselen heeft ondergaan, wordt hij op een "uitsluitingslijst" geplaatst en is hij niet beschikbaar voor belegging. Bestaande investeringen moeten volgens een interne procedure uit de portefeuille worden gedesinvesteerd. Als een emittent het risico loopt om een van de beginselen te schenden, wordt hij, naargelang het geval, op een "watch list" geplaatst.

Bij beleggingen via externe fondsen en/of passieve fondsen die zijn geselecteerd door het toegewijde interne team, vertrouwt de beleggingsbeheerder echter op de beoordeling en rapportage van vermogensbeheerders en indexproviders van derden om duurzame beleggingen af te stemmen op de hierboven vermelde internationale normen en verdragen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op de 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 beschouwt een aantal belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren. Bij beleggingen via externe fondsen en/of passieve fondsen die zijn geselecteerd door het toegewijde interne team, vertrouwt de beleggingsbeheerder op de beoordeling en rapportage van vermogensbeheerders en indexproviders van derden om rekening te houden met ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Anderzijds voeren al zijn beleggingen in directe lijnen of interne actieve fondsen systematisch de duurzaamheidspijlers uit die in het beleggingsproces van het financieel product zijn

gedefinieerd. Deze pijlers vallen onder een bedrijfsbreed beleid dat criteria stelt voor het identificeren, overwegen en prioriteren van en voor het aanpakken of beperken van ongunstige effecten op de duurzaamheid van emittenten.

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren 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-integratierichtlijnen omvatten een reeks verbintenissen die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het bedrijfseigen ESG-scoringskader omvat een beoordeling van een aantal ongunstige duurzaamheidseffecten die worden veroorzaakt door bedrijven waarin we beleggen. De uitkomst van deze beoordeling kan een impact hebben op de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de geconstateerde negatieve effecten.

Zo beschouwt de beleggingsbeheerder de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in het hele beleggingsproces door gebruik te maken van de interne ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen op drie punten worden afgestemd, de "3E's" (energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei) en zo beleggingsprocessen ondersteunen.

Daarnaast identificeert het Stewardship-team regelmatig negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met ngo's en andere experts.

Acties om de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid aan te pakken of te beperken, zijn afhankelijk van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Deze acties worden geleid door de RBC Policy, ESG Integration Guidelines en Engagement and voting Policy, die de volgende bepalingen bevatten:

- Uitsluiting van emittenten die de internationale normen en verdragen schenden en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de maatschappij en/of het milieu inhouden;
- De betrokkenheid bij de uitgevende instellingen om hen aan te moedigen hun praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance te verbeteren en zo de potentiële negatieve effecten te beperken;
- In het geval van aandelenparticipaties die op de algemene aandeelhoudersvergadering stemmen, wordt de portefeuille belegd in het bevorderen van goed bestuur en het bevorderen van ecologische en sociale kwesties;
- Alle in de portefeuille opgenomen effecten moeten een ondersteunend ESG-onderzoek verrichten.
- Portefeuilles beheren zodat hun totale ESG-score beter is dan die van de betreffende benchmark of het relevante universum.

Op basis van bovenstaande benadering, en afhankelijk van de samenstelling van de portefeuille van het financiële product (d.w.z. het type emittent), houdt het financiële product rekening met de

Volgende belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:

4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen

10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen

14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Nadere informatie over de wijze waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, is te vinden in de toelichting van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze 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 beleggingsstrategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te verwezenlijken, wordt bij elke stap van het beleggingsproces rekening gehouden met de criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) die zij bevordert.

Voor interne beleggingen integreert de beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-score wordt opgebouwd door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management aan de hand van een bedrijfseigen ESG-beoordelingsmethode.

Bij beleggingen in externe fondsen en/of passieve fondsen die door het specifieke interne team zijn geselecteerd, worden de gebruikte ESG-criteria gedefinieerd in het kader van de bedrijfseigen ESG-methodologie van de externe vermogensbeheerder en/of indexaanbieder.

Vervolgens worden de bindende elementen van de in de onderstaande vraag beschreven beleggingsstrategie voortdurend geïntegreerd om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Bovendien zullen emittenten die bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen worden bepaald in overeenstemming met de in het antwoord op de vraag vermelde duurzame beleggingsmethoden Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk wil maken en hoe draagt de duurzame beleggingen bij aan deze doelstellingen.

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 belegt direct of via interne fondsen in overeenstemming met 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, alsook 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);

- Het financiële product belegt via interne en/of externe actieve en/of passieve fondsen ten minste 75% van zijn vermogensfondsen die volgens de SFDR-verordening zijn ingedeeld als artikel 8 en artikel 9;
- Het financiële product belegt ten minste 35% van zijn activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening. Criteria om een belegging als "duurzame belegging" te kwalificeren, worden vermeld in de bovenstaande vraag "Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk van plan is te doen en de duurzame beleggingen tot dergelijke doelstellingen bijdraagt" en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels worden in het hoofddeel van het Prospectus vermeld;
- Het financiële product belegt ten minste 2% van zijn activa in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van het overwogen beleggingsbereik vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?

Het financieel product verbindt zich niet tot een minimum percentage van vermindering van het beleggingstoepassingsgebied voorafgaand aan de toepassing van de beleggingsstrategie.

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

Bij het beleggen via directe lijnen of interne actieve fondsen baseert de beleggingsbeheerder zich op zijn interne interne beoordeling van de good governance-praktijken van de bedrijven in de portefeuille, uitgevoerd door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management, zoals hieronder beschreven.

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

Het ESG-scoringskader beoordeelt corporate governance via een reeks standaardprestatie-indicatoren voor alle sectoren, aangevuld met sectorspecifieke maatstaven.

De governance-maatstaven en indicatoren voor de beoordeling van goede governancepraktijken zoals solide managementstructuren, personeelsrelaties, beloning van personeel en fiscale compliance omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- Machtsafsplitsing (bv. CEO/voorzitter van Split),
- Diversiteit van het bestuur,
- De uitvoerende bezoldiging (bezoldigingsbeleid),
- Onafhankelijkheid van de raad van bestuur en onafhankelijkheid van de belangrijkste comités
- Verantwoordelijkheid van de bestuurders,
- De financiële deskundigheid van het auditcomité,
- Respect van de rechten van de aandeelhouders en afwezigheid van beschermingsmiddelen
- De aanwezigheid van geschikte beleidslijnen (d.w.z. omkoping en corruptie, klokkenluider);
- Informatie over de belasting,
- Een beoordeling van eerdere negatieve incidenten met betrekking tot het bestuur.

De ESG-analyse gaat verder dan het kader om te kijken naar een meer kwalitatieve beoordeling van de manier waarop de inzichten uit ons ESG-model worden weergegeven in de cultuur en de activiteiten van bedrijven in de portefeuille. In sommige gevallen zullen de ESG-analisten due diligence-vergaderingen houden om beter inzicht te krijgen in de corporate governance-benadering van het bedrijf.

Bij beleggingen via externe fondsen en/of passieve fondsen, geselecteerd door het toegewijde interne team, vertrouwt de beleggingsbeheerder echter op vermogensbeheerders en indexproviders van derden om de goede governancepraktijken van de bedrijven in de portefeuille te beoordelen.

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

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

Ten minste 75% van de investeringen van het financiële product zullen worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden bevorderd, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financiële product.

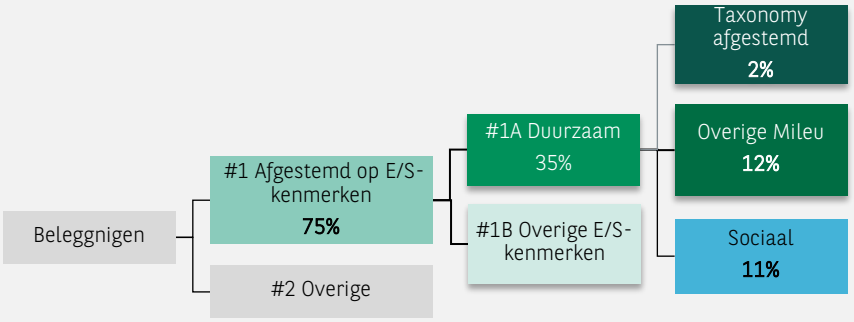
Voor alle duidelijkheid: Een dergelijk aandeel is slechts een minimumverplichting en het reële percentage van de beleggingen van het financiële product dat de gepromoot ecologische of sociale kenmerken heeft bereikt, zal in het jaarverslag worden vermeld.

Het aandeel duurzame beleggingen van het financiële product is minimaal 35%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt voornamelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: "Welke beleggingen zijn opgenomen onder" # 2 Overig ", wat is hun doel en zijn er minimale milieu- of sociale waarborgen?"

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#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 evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

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

- De subcategorie **#1A Duurzaam** dekt duurzame beleggingen met milieu- of maatschappelijke doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-**kenmerken omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet kwalificeren als duurzame beleggingen.

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 en afdekkingsdoeleinden. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken bevorderd door het product te bereiken.

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

De mate waarin duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie en die bijdragen tot de beperking van de milieudoelstellingen inzake klimaatverandering,

Aanpassing aan de klimaatverandering, het duurzame gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging en/of de bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen worden vermeld in de twee onderstaande grafieken.

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

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

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen. Het verdere prospectus en de Taxonomy-alignment zullen dienovereenkomstig worden bijgewerkt.

Economische activiteiten die niet door de taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk milieuschadelijk of onhoudbaar. Bovendien maken alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan milieu- en sociale doelstellingen nog geen deel uit van de Taxonomieverordening.

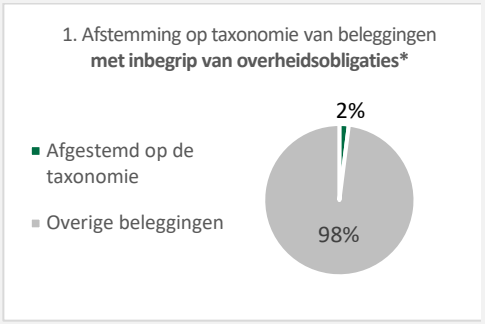
Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoent[1]?

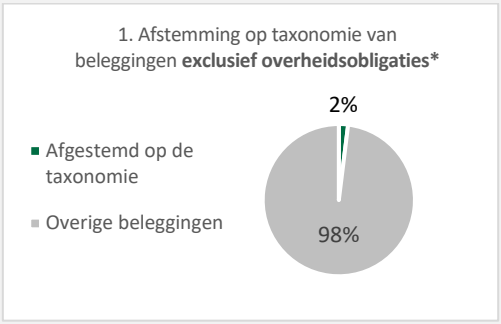
☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

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 "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden.*

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

Niet van toepassing

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

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet op de EU-taxonomie is afgestemd, bedraagt 12%.

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.

[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.

Het minimumaandeel is opzettelijk laag, aangezien de beleggingsbeheerder er niet toe streeft dat het product belegt in fondsen die zijn blootgesteld aan taxonomiegebonden activiteiten in het kader van de beleggingsstrategie van het product.

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen. Ondertussen zal het financiële product beleggen in fondsen die zijn blootgesteld aan duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet aansluit op de EU-taxonomie.

Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimum aandeel van maatschappelijk duurzame investeringen binnen het financiële product is 11%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Het resterende deel van de beleggingen kan bestaan uit:

- Voor directe lijnen of interne fondsen, het percentage activa dat niet wordt gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd. Deze activa worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden, of

- voor externe fondsen, het aandeel activa dat niet de minimumnorm bereikt om te voldoen aan ecologische of sociale kenmerken die door het onderliggende fonds worden gepromoot, volgens de rapportering van vermogensbeheerders en indexproviders van derden, of

- instrumenten die voornamelijk worden gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden, met name contanten, deposito's en derivaten.

De beleggingsbeheerder zal er in elk geval voor zorgen dat deze beleggingen worden gedaan met behoud van de verbetering van het ESG-profiel van het financiële product. Daarnaast worden deze investeringen gedaan in overeenstemming met onze interne processen, waaronder de volgende minimale milieu- of sociale waarborgen:

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

- het RBC-beleid, waar van toepassing, door 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.

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 aangeduid om de ecologische of maatschappelijke kenmerken van het financiële product te verwezenlijken.

Referentie-benchmarks 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.

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 BNP PARIBAS FUNDS NORDIC SMALL CAP

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
2138006KPZV6BCZDL636

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 25% 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 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 blijk geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: de onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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).

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?

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

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 in overeenstemming is met het RBC-beleid.

- 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

- De gemiddelde broeikasgasintensiteit van de portefeuille van het subfonds in vergelijking met de gemiddelde broeikasgasintensiteit van de portefeuille 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie,

wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe

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.

den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 75% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het financiële product moet de gemiddelde broeikasgasintensiteit van de portefeuille met ten minste 15% hebben verbeterd in vergelijking met de gemiddelde broeikasgasintensiteit van de portefeuille van zijn beleggingsuniversum

- 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.

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

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

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.

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

Ten minste 65% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van

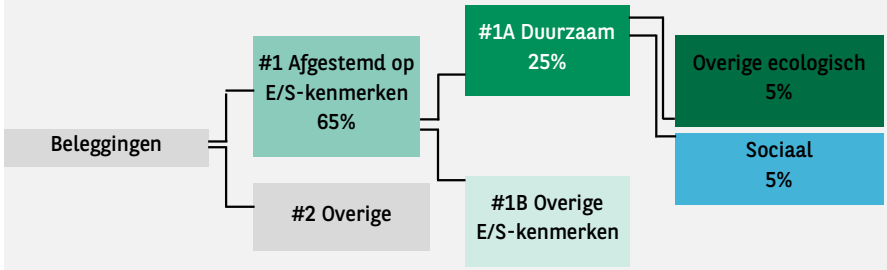
de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 25%.

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

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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

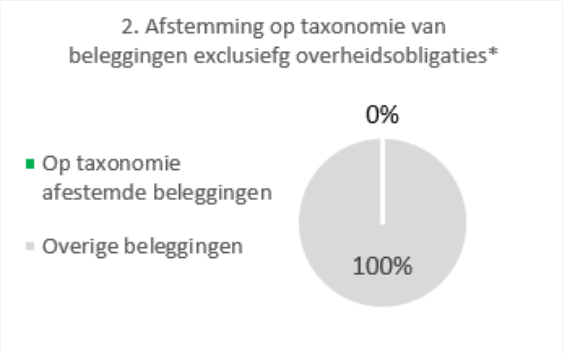
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 5%.

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?

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.

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 BNP PARIBAS FUNDS RMB BOND

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
213800ES44UBSUA78J68

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 10% 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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak.

Bedrijfsemittenten

De beleggingsstrategie selecteert:

Bedrijfsemittenten met goede of verbeterende ESG-praktijken binnen hun activiteitensector. 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

Soevereine emittenten

De beleggingsstrategie selecteert soevereine emittenten aan de hand van hun prestatie aangaande de ecologische, sociale en bestuurlijke pijlers. De ESG-prestatie van elk land wordt beoordeeld door gebruik van een interne ESG-methodologie voor overheden, die is gericht op het meten van de inspanningen die overheden leveren om activa, goederen en diensten met hoge ESG-waarden te produceren en te beschermen, overeenkomstig hun economisch ontwikkelingsniveau. Dit betreft de beoordeling van een land aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: beperking van de gevolgen van klimaatverandering, biodiversiteit, energie-efficiëntie, natuurlijke bronnen in de bodem, verontreiniging

- Sociaal: levensomstandigheden, economische ongelijkheid, onderwijs, werkgelegenheid, gezondheidsinfrastructuur, menselijk kapitaal

- Bestuurlijk: zakelijke rechten, corruptie, democratisch leven, politieke stabiliteit, veiligheid

De wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management legt sterk de nadruk op het tegengaan van de klimaatverandering. Gezien het belang dat overheden hechten aan het aanpakken van klimaatverandering, bevat de interne ESG-methodologie voor overheden een extra beoordelingscomponent die de bijdrage weergeeft van het land aan de verwezenlijking van de doelstellingen inzake klimaatneutraliteit, zoals bepaald in het Akkoord van Parijs. Deze extra beoordelingscomponent weerspiegelt de betrokkenheid van een land bij toekomstige doelen, afgewogen tegen hun huidige beleid en hun blootstelling aan fysieke klimaatrisico's in de toekomst. Het combineert de methode voor het bepalen van de nationale bijdragen aan klimaatverandering met een beoordeling van de wetgeving en het beleid van landen om klimaatverandering aan te pakken.

De beleggingsbeheerder past ook het raamwerk van de BPN Paribas Group toe inzake gevoelige landen, waarin beperkende maatregelen zijn opgenomen voor bepaalde landen en/of activiteiten die worden geacht in het bijzonder bloot te staan aan risico's in verband met witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

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?

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

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 in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is

gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

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.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 75% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het financiële product belegt ten minste 10% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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

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

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

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

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

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

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

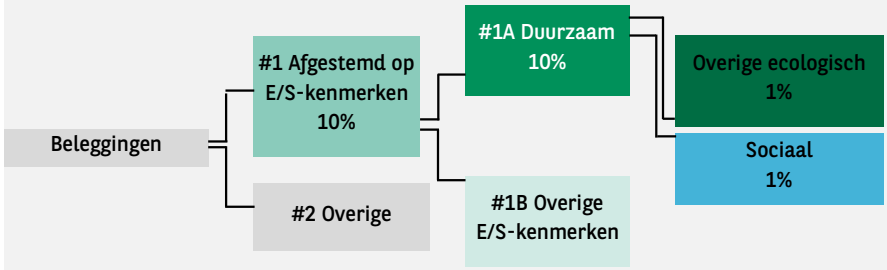
Ten minste 10% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van

de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 10%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld 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.

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.

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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

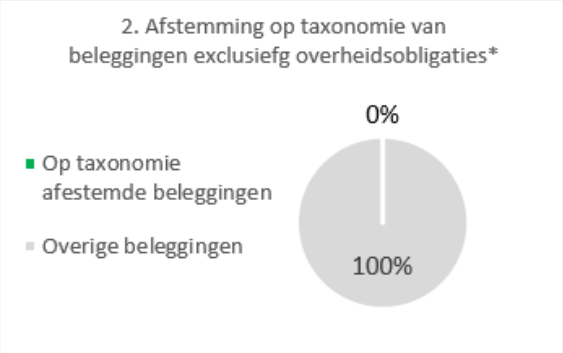
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 1%.

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 1%.

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.

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 BNP PARIBAS FUNDS RUSSIA EQUITY

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
213800G2LKI5NZHHK851

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 0% 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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: de onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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).

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?**

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

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 in overeenstemming is met het RBC-beleid.

- 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

- **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?**

Niet van toepassing

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

Het financiële product is niet voornemens een duurzame belegging te doen.

van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing

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:

Niet van toepassing

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
X	Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 75% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

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.

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

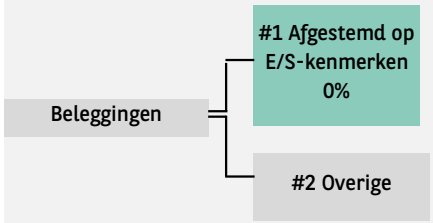
Ten minste 0% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 0%.

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

groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#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.

- **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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
X	Nee

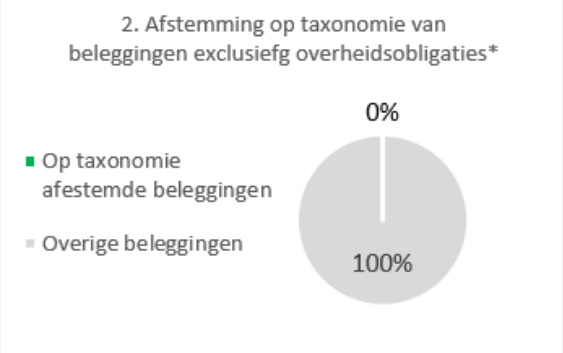
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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?

Niet van toepassing

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?

Niet van toepassing

Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing

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.

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 **EUtaxonomie** is een classificatiesyst-eem 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 informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852/852

Productnaam: BNP Paribas Funds Seasons Identificatiecode juridische entiteiten(LEI): 213800NAF4CIGP4Q7Q29

ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN (E/S-KENMERKEN)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

●● ☐ Ja ●○ ☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen : ___%

- ☐ In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ in economisch activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben

- ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ met een sociale doelstelling

☒ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

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

Het financiële product bevordert, via zijn beleggingen in "risicovolle activa", milieu- en sociale kenmerken door onderliggende beleggingen te beoordelen aan de hand van criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG). Het product is dus gedeeltelijk blootgesteld aan emittenten die blijk geven van superieure of verbeterende praktijken op het gebied van milieu en maatschappij, en tegelijkertijd robuuste corporate governance-praktijken implementeren binnen hun activiteitensector.

De selectie van dergelijke emittenten gebeurt via:

- Een negatieve screening;

  - uitsluiting van emittenten die inbreuk plegen op of het risico lopen inbreuk te maken op algemeen aanvaarde internationale normen en normen, die zijn vastgelegd in de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen, de richtsnoeren voor ondernemingen en mensenrechten van de Verenigde Naties en hun onderliggende conventies;

  - uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens, militaire aanbestedingen, tabak en ketelkool.

- Een positieve screening op basis van selectiviteit. Dit omvat de evaluatie van de ESG-prestaties (Environmental, Social en Governance) van een emittent en de selectie van emittenten met de hoogste ESG-score.

Furthermore, the investment manager, through its investments into "low risk asset", promotes better environmental and social outcomes through engagement with issuers and the exercise of voting rights according to the Stewardship policy, in collaboration with BNP Paribas Asset Management's Sustainability Centre.

The EuroStoxx 50 ESG Index is the options' underlying and has been designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

Duurzaamheids-indicatoren 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 te meten van de ecologische en sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd:

- Het minimumpercentage van de "risicovolle activa" dat aan de referentiebenchmark is blootgesteld
- Het percentage van de referentiebenchmarkportefeuille van het financiële product dat voldoet aan de criteria van de referentiebenchmark die in aanmerking komen voor aandelen, rekening houdend met sectoraal en controversieel beleid;
- Het minimumpercentage van de reductie van het beleggingsuniversum van het financiële product als gevolg van de uitsluiting van effecten met een lage ESG-score en/of uitsluiting van sectoren en/of andere niet-financiële criteria.

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 ?

Het financiële product is niet van plan om een duurzame investering te doen.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?

Het financiële product is niet van plan om duurzaam te beleggen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

Niet van toepassing

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 ? Details:

Niet van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's arbeidsomstandighe den, eerbieding van mensenrechten en bestrijding van corruptive en omkoping.

✖ Ja

Het product beschouwt de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

Het "actief met een laag risico" bestaat uit een belegging in een portefeuille van aandeleneffecten die systematisch de duurzaamheidspijlers in het GSS in zijn beleggingsproces implementeren. Deze pijlers vallen onder een bedrijfsbreed beleid dat criteria stelt voor het identificeren, overwegen en prioriteren van en voor het aanpakken of beperken van ongunstige effecten op de duurzaamheid van emittenten.

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren 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-integratierichtlijnen omvatten een reeks verbintenissen die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het bedrijfseigen ESG-scoringskader omvat een beoordeling van een aantal ongunstige duurzaamheidseffecten die worden veroorzaakt door bedrijven waarin we beleggen. De uitkomst van deze beoordeling kan een impact hebben op de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de geconstateerde negatieve effecten.

Zo beschouwt de beleggingsbeheerder de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in het hele beleggingsproces door gebruik te maken van de interne ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen op drie punten worden afgestemd, de "3E's" (energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei) en zo beleggingsprocessen ondersteunen.

Daarnaast identificeert het Stewardship-team regelmatig negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met ngo's en andere experts.

Acties om de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid aan te pakken of te beperken, zijn afhankelijk van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Deze acties worden geleid door de RBC Policy, ESG Integration Guidelines en Engagement and voting Policy, waarin de volgende bepalingen zijn opgenomen:

- Uitsluiting van emittenten die de internationale normen en verdragen schenden en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de maatschappij en/of het milieu inhouden;
- De betrokkenheid bij de uitgevende instellingen om hen aan te moedigen hun praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance te verbeteren en zo de potentiële negatieve effecten te beperken;
- in het geval van aandelenparticipaties die op de algemene aandeelhoudersvergadering stemmen, wordt de portefeuille belegd in het bevorderen van goed bestuur en het bevorderen van ecologische en sociale kwesties;
- Alle in de portefeuille opgenomen effecten moeten een ondersteunend ESG-onderzoek verrichten.
- portefeuilles beheren zodat hun totale ESG-score beter is dan die van de betreffende benchmark of het relevante universum..

Op basis van bovenstaande benadering, en afhankelijk van de samenstelling van de portefeuille van het financiële product (d.w.z. het type emittent), neemt het financiële product de volgende belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in aanmerking en beperkt het:

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

Verplichte indicatoren voor overheidsactiva

15. GES-intensiteit

16. Landen waar sprake is van schendingen van sociale normen

Nadere informatie over de wijze waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, is te vinden in de toelichting van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR: Overwegingen inzake duurzaamheidsrisico's en voornaamste bijwerkingen.

Om te bepalen welke PAI wordt overwogen en aangepakt, gebruikt de beleggingsbeheerder ESG-methodologie en informatieverschaffing over de referentiebenchmark.

Het beleidskader om te analyseren hoe voor het financiële product rekening wordt gehouden met de belangrijkste negatieve gevolgen, steunt voornamelijk op de drie volgende pijlers:

1- Analyse van het ingebedde uitsluitingsproces dat leidt tot de beleggingsstrategie om industrieën en gedragingen weg te nemen die een hoog risico op nadelige gevolgen inhouden in strijd met internationale normen en verdragen en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico inhouden voor de maatschappij en/of het milieu;

2- Hoe de ESG-ratings die tijdens het beleggingsproces worden gebruikt, rekening houden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en in hoeverre die ratings worden gebruikt in de beleggingsstrategie;

3- Betrokkenheid en stembeleid, indien van toepassing

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze 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 **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te verwezenlijken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) die het financiële product bevordert.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de UN Global Compact-principes schenden, OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights.

Vervolgens integreert de beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden samengesteld door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management volgens een bedrijfseigen ESG-methode.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de in de onderstaande vraag beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij aan, maar zijn geen bepalende factor in de besluitvorming van de beheerder.

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

- *Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken dit financiële product promoot?*

- Het minimumpercentage van de "risicovolle activa" die aan de referentiebenchmark zijn blootgesteld, bedraagt ten minste 50%

- De referentieportefeuille voor financiële producten moet voldoen aan de in aanmerking komende aandelencriteria 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,...), omdat deze bedrijven worden geacht de internationale normen te schenden of onaanvaardbare schade aan de maatschappij en/of het milieu te berokkenen;

- Het beleggingsuniversum van de referentiebenchmark van het financiële product wordt met ten minste 20% verlaagd door uitsluiting van effecten met een lage ESG-score en/of uitsluiting van sectoren en/of andere niet-financiële criteria.

Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?

De referentiebenchmarkportefeuille van het financiële product in de beleggingsstrategie wordt met minimaal 20% verlaagd door uitsluiting van effecten met een lage ESG-score en/of uitsluiting van sectoren en/of andere niet-financiële criteria.

Pratijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om pratijken op het bedied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

De referentiebenchmark die het ESG-scoringskader hanteert, beoordeelt corporate governance zoals solide managementstructuren, relaties met werknemers, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving aan de hand van een reeks standaardessentiële prestatie-indicatoren die in het bijzonder aandacht hebben voor bestuur, beloning, eigendom en controle en boekhoudkundige praktijken.

Meer informatie over de referentiebenchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de ECPI-indexen is te vinden op: ESG-indexen - Qontigo.

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

De **active - allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in.

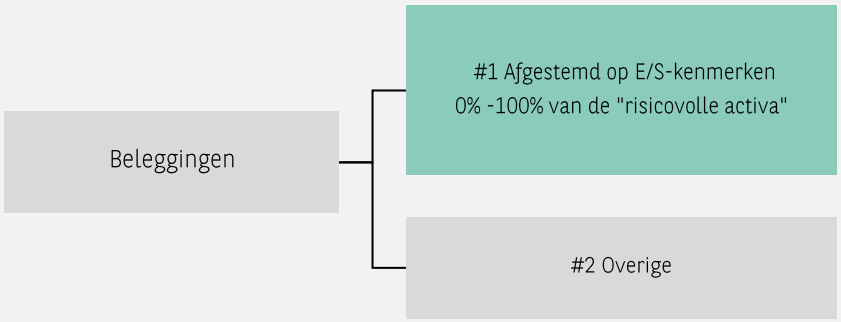
Het financiële product wordt belegd in "risicovolle activa" via opties. Bijgevolg zijn de activaspreiding die voor dit financiële product is gepland, evenals elk minimaal gedeelte dat hieronder wordt beschreven, die van de derivaten, zoals beursgenoteerde opties, die continu worden gebruikt om het beleggingsbeleid te verwezenlijken.

Gezien de variabele blootstelling aan de "risicovolle activa" in verband met het beschermingsmechanisme en de marktomstandigheden, en overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financiële product, zal het aandeel van deze beleggingen dat wordt gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot, tussen 0% en de maximale toewijzing aan de "risicovolle activa" die door de beleggingsstrategie worden toegestaan liggen. Binnen de referentiebenchmark zelf zal het minimale percentage beleggingen dat wordt gebruikt om aan de ecologische of sociale kenmerken te voldoen, naar verwachting hoger zijn dan 50%.

Het exacte percentage van de investeringen van het financiële product dat de gepromoot ecologische of sociale kenmerken heeft bereikt, zal in het jaarverslag worden vermeld.

Het aandeel duurzame beleggingen van het financiële product is minimaal 0%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt voornamelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: "Welke beleggingen zijn opgenomen onder" # 2 Overig ", wat is hun doel en zijn er minimale milieu- of sociale waarborgen?".



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

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

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 worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Financiële derivaten, zoals opties, worden continu gebruikt om het beleggingsbeleid te voeren dat ecologische of sociale kenmerken bevordert. Bovendien respecteren de effecten die fysiek worden aangehouden door het financiële product, waarvan de prestaties worden geruild, minimale niet-financiële waarborgen.

Andere derivaten kunnen ook worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekkingsdoeleinden. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken bevorderd door het product te bereiken.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Niet van toepassing.

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.

- *Beleg het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoent[1]?*

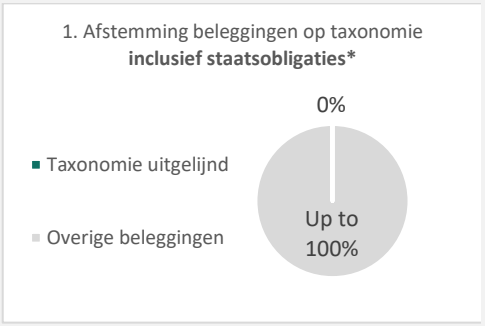
☐ Ja:

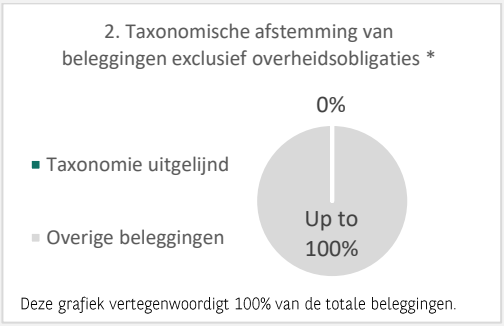
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ 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.*

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 broeikasgasemissieniveaus hebben die overenkomen met de best prestaties.

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

Niet van toepassing.

[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.

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 minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Niet van toepassing.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Sociale duurzame beleggingen moeten minimaal 0% van het financiële product uitmaken.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische ofsociale minimumwaarborgen?

Het resterende deel van de beleggingen kan bestaan uit:

- het aandeel van de activa dat niet wordt gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken van het financiële product. Deze activa worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden, of
- instrumenten die voornamelijk worden gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden, met name contanten, deposito's en derivaten.

De beleggingsbeheerder zal er in elk geval voor zorgen dat deze beleggingen worden gedaan met behoud van de verbetering van het ESG-profiel van het financiële product. Daarnaast worden deze investeringen gedaan in overeenstemming met onze interne processen, waaronder de volgende minimale milieu- of sociale waarborgen:

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

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologishe of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

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 het promoot?

De EuroStoxx 50 ESG Index is aangewezen als referentiebenchmark om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot.

- *Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de* Niet

De milieu- of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot, zijn rechtstreeks gekoppeld aan die van de referentiebenchmark, aangezien het gedeelte "risicovolle activa" van het financiële product gedeeltelijk wordt belegd via het gebruik van de referentiebenchmark.

De referentiebenchmark is gebaseerd op regels en past daarom zijn methodologie, met inbegrip van ecologische of sociale kenmerken, voortdurend toe.

Er is echter geen garantie dat extra financiële filter of criteria op elk moment worden toegepast. Bij twee herschikkingen voor strategieën kan een bedrijf dat geacht wordt niet meer aan een ESG-criteria te voldoen, worden uitgesloten bij de volgende herschikking volgens de regels van de referentie-benchmarkbeheerder.

- *Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van index afgestemd blijft?*

Het afstemmen van de beleggingsstrategie op de indexmethodologie is intrinsiek aan de beleggingsdoelstelling van het financiële product, dat gedeeltelijk is blootgesteld aan het rendement van de opties die worden geïmplementeerd via het gebruik van de referentiebenchmark.

- *Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?*

De referentiebenchmark integreert ecologische of sociale criteria in zijn activaspreidingsmethodologie, terwijl een relevante brede marktindex niet en gewoonlijk gewogen is naar marktkapitalisatie.

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

De methodologie die wordt gebruikt voor de berekening van de referentiebenchmark is te vinden op: ESG Indices - Qontigo.

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.

Template precontractuele informatieverschaffing 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: BNP PARIBAS Funds SMaRT FOOD Identificatiecode juridische entiteiten(LEI): 213800YTNPCDGU4KGD79

DUURZAMEBELEGGINGSDOELSTELLING

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

- [x] Ja
- [ ] Nee

- [x] Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen : 35%
  - [ ] In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
  - [x] in economisch activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- [x] Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: 1%
- [ ] Dit product **promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben
  - [ ] met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
  - [ ] met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
  - [ ] met een sociale doelstelling
- [ ] Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

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 **EUtaxonomie** is een classificatiesyst-eem 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.

Wat is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product ?

De duurzame beleggingsdoelstelling van BNP Paribas SMaRT Food is de transitie naar een duurzamere economie helpen of versnellen door zich te richten op uitdagingen in verband met de voedselwaardeketen en voeding.

Dit subfonds belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door wereldwijde bedrijven die een aanzienlijk deel van

hun activiteiten uitvoeren in de voedselketen en verwante of verbonden sectoren met duurzame activiteiten en processen.

De voedselwaardeketen omvat, maar is niet beperkt tot, telers en inputs, technologie en logistiek, voedselveiligheid, duurzame verpakking, distributie, basisvoedingsmiddelen en ingrediënten, toegevoegde waarde voedingsmiddelen.Er is geen referentiebenchmark 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?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de realisatie van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten:

- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat belegd is in bedrijven met ten minste 20% van de omzet, winst of het belegd kapitaal in overeenstemming met de thema's van het financieel product;
- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat voldoet aan het Beleid inzake verantwoord ondernemen van BNP Paribas Asset Management (RBC Policy);
- Het percentage van de activa van het financiële product dat wordt gedekt door de ESG-analyse op basis van de bedrijfseigen ESG-methode van Impax Fundamental Score (exclusief aanvullende liquide activa);
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat wordt belegd in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening.

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?

Om ervoor te zorgen dat de duurzame beleggingen die het financiële product van plan is te doen, geen wezenlijke schade berokkenen aan een doelstelling op het gebied van milieu of maatschappij, beoordeelt het financiële product elke belegging aan een reeks indicatoren van negatieve effecten door voor alle portefeuilleposities eigen fundamentele ESG-analyse uit te voeren. De ESG-analyse heeft tot doel de kwaliteit van de governancestructuren, de belangrijkste milieu- en sociale schade voor een bedrijf of emittent te identificeren en te beoordelen hoe goed deze schade wordt aangepakt en beheerd. De beleggingsbeheerder streeft naar een robuust beleid, processen, managementsystemen en incentives en naar adequate informatieverschaffing, al naargelang het geval. Daarnaast beoordeelt de beleggingsbeheerder alle in het verleden vastgestelde controverses. Vervolgens wordt voor elk bedrijf of elke emittent een bedrijfseigen globale ESG-score toegekend, rekening houdend met de hierna vermelde indicatoren, op basis van een kwalitatief oordeel. Als er niet voldoende ESG-kwaliteit wordt bereikt, wordt een bedrijf of emittent uitgesloten van het beleggingsuniversum van het financiële product. De beleggingsbeheerder acht het belangrijk om in gesprek te gaan met bedrijven en emittenten en om de toelichtingen en verslagen over bedrijven en emittenten te analyseren. Het ESG-proces is eigendom van de beleggingsbeheerder, maar de beleggingsbeheerder gebruikt extern ESG-onderzoek als input.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe-den, eerbieding van mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

In de fundamentele ESG-analyse van de beleggingsbeheerder wordt in de volgende indicator rekening gehouden met indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren: De gegevens die door de SFDR worden beschouwd om de relevante indicator te beoordelen, worden in de eerste alinea bij elke onderstaande indicator vermeld:

Verplichte indicatoren

Uitstoot van broeikasgassen, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit van de bedrijven in de investeringsportefeuille

Gegevens die in aanmerking worden genomen: Absolute scope 1, 2 en 3 BKG van een bedrijf en de bedrijfswaarde en omzet ervan.

Bedrijven worden getrapt op bedrijven die volledige openbaarmaking van Scopes 1, 2, 3 emissies over het grootste deel van hun activiteiten verschaffen; rapporteren over alle vier de pijlers die zijn voorgeschreven door de Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD); het hebben van een korte middellangetermijndoelstelling (3 + jaar), evenals een Net zero/Paris Agreement aligned/Science-gebaseerde langetermijndoelstelling (10-30 jaar) en gedetailleerde actieplannen versus die zonder openbaarmaking van emissierechten, geen doelen en geen duidelijke verbintenis om er een vast te stellen.

Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen

Gegevens die in aanmerking worden genomen: De blootstelling van een bedrijf aan de omzet uit fossiele brandstoffen.

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

Aandeel van niet-hernieuwbare energie in verbruik en productie en energieverbruik per klimaatsector met een hoge impact

Gegevens die in aanmerking worden genomen: Het totale energieverbruik en de totale productie van een bedrijf in de investeringsportefeuille, het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energiebronnen en de outputmetriek van een bedrijf in de investeringsportefeuille als basis voor energie-intensiteit.

Bedrijven worden aangestuurd tussen bedrijven die state-of-the-art beheerprocessen verzorgen en rapporteren voor alle belangrijke milieukwesties via gecertificeerde managementsystemen die verwijzen naar internationale of industriestandaarden, uitdagende langetermijn- en tussentijdse doelstellingen die relevant zijn voor belangrijke kwesties, relevante KPI's en rapportering in lijn met internationaal erkende kaders die zijn voorgeschreven door de International Sustainability Standards Board (ISSB), het Global Reporting Initiative (GRI) en de CDP, versus bedrijven met beperkte beheerprocessen en rapportering, bijvoorbeeld die alleen kwalitatieve KPI's en anekdotische toelichtingen verstrekken.

Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden

Gegevens worden beschouwd als de sites/activiteiten van een bedrijf waarin wordt belegd, in of in de buurt van biodiversiteitsgevoelige gebieden.

De beleggingsbeheerder gebruikt externe tools en onderzoek en eigen analyses om het beheer van natuurgerelateerde schade door bedrijven te beoordelen. De beleggingsbeheerder streeft naar beleggingen in bedrijven of emittenten die de schade hebben aangepakt met solide beleidsmaatregelen, processen, managementsystemen en prikkels die naar behoren worden geschaald om het belang van de schade aan te pakken. Geografische locatiegegevens en regionale blootstelling zijn niet altijd gemakkelijk beschikbaar of openbaar gemaakt door bedrijven en emittenten. De beleggingsbeheerder werkt samen met bedrijven om geolocatiegegevens te realiseren en de potentiële schade te beoordelen op de specifieke locaties van belang, zoals het benadrukken van habitats van Red List (de Internationale Unie voor de instandhouding van de natuur), beschermde gebieden en belangrijke biodiversiteitsgebieden in de omgeving.

Emissies in water, gevaarlijke afvalstoffen en verhouding radioactief afval

Gegevens die worden overwogen: De uitstoot van tonnen water door een bedrijf in de investeringsportefeuille en ton gevaarlijk afval en radioactief afval.

Bedrijven worden aangestuurd tussen bedrijven die state-of-the-art beheerprocessen leveren en rapporteren voor alle belangrijke milieukwesties via gecertificeerde managementsystemen die verwijzen naar internationale of industriestandaarden, uitdagende langetermijn- en interim-doelstellingen die relevant zijn voor belangrijke kwesties, relevante KPI's en rapportering die zijn afgestemd op internationaal erkende kaders zoals ISSB, GRI en CDP, versus bedrijven met beperkte beheerprocessen en rapportering, bijvoorbeeld met alleen kwalitatieve KPI's en anekdotische toelichtingen.

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

Betrokken gegevens: De betrokkenheid van een bedrijf bij schendingen van de UNGC-beginselen of OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

De beleggingsbeheerder filtert de beleggingen van het subfonds op de naleving van wereldwijde normen zoals de UN Global Compact principles en OECD Guidelines for Multinational Enterprises. Een externe onderzoeksleverancier wordt gebruikt om deze screeningactiviteit te ondersteunen. Een bedrijf dat deze internationale normen en normen overtreedt, wordt uitgesloten van het belegbare universum en gedesinvesteerd. Wanneer een bedrijf wordt gemarkeerd voor mogelijke inbreuken, zal de beleggingsbeheerder toezicht houden op en trachten in te schakelen, naargelang het geval.

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

Betrokken gegevens: Gevallen waarin een bedrijf in de investeringsportefeuille geen beleid heeft om toe te zien op de naleving van de UNGC-beginselen of OESO-richtlijnen.

De beleggingsbeheerder gebruikt externe tools en onderzoek om het bestaan/de niet-bestaan van dit beleid te bevestigen en om bedrijven te identificeren die niet voldoen aan geloofwaardige beleidsnormen op alle gebieden die met de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen spreken.

Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen

Gegevens die in aanmerking worden genomen: De gemiddelde brutouurwinst van een bedrijf waarin wordt geïnvesteerd, van de door mannen betaalde werknemers en van de door vrouwen betaalde werknemers, uitgedrukt in een percentage van het gemiddelde brutojaarresultaat van de door mannen betaalde werknemers.

Bedrijven worden beoordeeld op hun pay-equity door de salariskloof te herzien, zijn beschikbaar, naast een bredere reeks KPI's met betrekking tot Equality, Diversity & Inclusion (ED & I). Bedrijven worden gelaagd tussen bedrijven die state-of-the-art beheerprocessen aantonen en bedrijven die geen ED & I-openbaarmaking hebben.

Genderdiversiteit raad van bestuur

Gegevens die worden overwogen: Aantal vrouwen in de raad van bestuur en percentage vrouwelijke bestuursleden.

Bedrijven worden beoordeeld op hun genderdiversiteit in de raad van bestuur, naast andere sleutelrollen die de bedrijfsstrategie beïnvloeden, naast een bredere reeks maatstaven met betrekking tot leiderschapsdiversiteit. De ondernemingen worden aangestuurd tussen 40% -60% vrouwen in de raad van bestuur en in het uitvoerend management, en tonen diversiteit aan in belangrijke functies en vrouwen zonder vrouwen in de raad van bestuur of in het uitvoerend management.

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

Gegevens die in aanmerking worden genomen: De blootstelling van een bedrijf in de portefeuille aan controversiële wapens via activiteiten en eigendom.

Bedrijven worden gescreend op basis van hun bedrijfsactiviteit om ervoor te zorgen, door gebruik te maken van een combinatie van schermactiviteiten en het kwalitatieve oordeel van de beleggingsbeheerder, dat zij niet betrokken zijn bij de productie of productie van op maat gemaakte componenten, door gebruik te maken van, het repareren, in de verkoop stellen, verkopen, distribueren, importeren of exporteren, opslaan of vervoeren van controversiële of onderscheidende wapens zoals antipersoonsmijnen, submunitie, inert munitie en bepantsering die verarmd uranium of enig ander industrieel uranium bevatten, wapens die witte fosfor, biologische, chemische of nucleaire wapens bevatten. De beleggingsbeheerder tracht alle bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens uit te sluiten van beleggingen en gebruikt daarnaast een kwalitatieve beoordeling als onderdeel van de analyse. Als de beleggingsbeheerder van oordeel is dat een van deze activiteiten binnen een dochteronderneming plaatsvindt, wordt de directe moedermaatschappij ook geacht betrokken te zijn bij controversiële wapens als ze een meerderheidsbelang in de dochteronderneming heeft. Evenzo wordt, als één van de bovenvermelde activiteiten wordt vastgesteld binnen een moedermaatschappij, elke meerderheidsdochteronderneming van deze moedermaatschappij ook geacht betrokken te zijn.

Vrijwillige indicatoren

Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de CO2-uitstoot te verminderen

Gegevens die worden overwogen: Instances where an investee company is lacking of all of the following: Near term GHG reduction target, long term GHG reduction target (10 + years), science based GHG reduction target, Net Zero commitment.

De beleggingsbeheerder zoekt actief naar contacten met bedrijven om de implementatie van effectieve prestatiebeheersystemen aan te moedigen, met als doel basisgegevens over broeikasgasemissies vast te stellen (scope 1, 2 en 3), op wetenschap gebaseerde langetermijndoelstellingen voor CO2-reductie vast te stellen met een levensvatbaar actieplan om deze doelstellingen te verwezenlijken en regelmatig te rapporteren.

Watergebruik en recycling

Gegevens in aanmerking genomen: Het operationele waterverbruik van een bedrijf in de investeringsportefeuille (kubieke meters water verbruikt) en het watermanagement (percentage gerecycled water en hergebruikt water).

Bedrijven worden aangestuurd tussen bedrijven die state-of-the-art beheerprocessen leveren en rapporteren voor alle belangrijke milieukwesties via gecertificeerde managementsystemen die verwijzen naar internationale of industriestandaarden, uitdagende langetermijn- en interim-doelstellingen die relevant zijn voor belangrijke kwesties, relevante KPI's en rapportering die zijn afgestemd op internationaal erkende kaders zoals ISSB, GRI en CDP, versus bedrijven met beperkte beheerprocessen en rapportering, bijvoorbeeld met alleen kwalitatieve KPI's en anekdotische toelichtingen.

Aantal veroordelingen en bedrag van boetes wegens overtreding van anti-corruptie en anti-omkopingswetten

Gegevens die worden overwogen: Aantal veroordelingen per ernstgraad van een bedrijf in de afgelopen drie tot vijf jaar (drie jaar voor kleine controverses of incidenten; vijf jaar voor meer significante controverses of incidenten).

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 beleggingsbeheerder maakt gebruik van een Global Standards Screening waarin de impact van bedrijven op stakeholders wordt beoordeeld en de mate waarin een bedrijf schendingen van internationale normen en normen veroorzaakt, eraan bijdraagt of ermee verbonden is. Het onderliggende onderzoek omvat beoordelingen van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de beginselen van het Global Compact van de VN, de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP's). Een bedrijf dat deze internationale normen en normen overtreedt, wordt uitgesloten van het belegbare universum en gedesinvesteerd. Wanneer een bedrijf wordt gemarkeerd voor mogelijke inbreuken, zal de beleggingsbeheerder toezicht houden op en trachten in te schakelen, naargelang het geval.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

✖ Ja

Het subfonds beschouwt de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door het identificeren, beoordelen en beheren van negatieve effecten van portefeuillegerelateerde beleggingsbeslissingen op milieu-, sociale en personeelszaken, respect voor de mensenrechten en bestrijding van omkoping en corruptie.

Het volgende illustreert hoe deze blootstelling bedoeld is om te worden beheerd, na identificatie en beoordeling, rekening houdend met elk van de bovengenoemde verplichte en vrijwillige indicatoren.

1. Alle bedrijven en andere emittenten moeten voldoen aan de financiële en ESG-criteria alvorens in de lijst van beleggingsbare bedrijven van het subfonds te worden opgenomen. Wanneer alle gegevens worden verzameld, wordt een ESG-rapport geschreven en een bedrijfseigen totale ESG-score toegekend. Als er niet voldoende ESG-kwaliteit wordt bereikt, wordt een bedrijf of emittent uitgesloten van het beleggingsuniversum. In gevallen waarin een bedrijf een lage ESG-score heeft, maar niet geacht wordt aanzienlijke schade te berokkenen en niet wordt uitgesloten, zal het bedrijf om redenen van risicobeheer een gemaximaliseerde positie in de portefeuille hebben. De beleggingsbeheerder streeft er niet naar een bepaald aantal of een bepaald percentage van bedrijven of emittenten uit te sluiten, maar tracht veeleer een absoluut niveau van ESG-kwaliteit op basis van een kwalitatieve beoordeling.

2. Bottom-up-dialoog tussen bedrijven en emittenten: In het kader van de lopende, bedrijfseigen ESG-analyse van de beleggingsbeheerder, identificeert het bedrijf en emittenten specifieke zaken en risico's en houdt het zich actief bezig met bedrijven en emittenten over deze zaken. Voor bottom-up bedrijfsspecifieke opdrachten is het doel doorgaans het probleem op te lossen of te verbeteren dat is geïdentificeerd in het kader van ESG-analyse en wanneer dat doel is bereikt, wordt verplaatst naar de volgende doelstelling of wordt de opdracht onderbroken.

   Top-down strategische betrokkenheid: Elk jaar beoordeelt en beschrijft de beleggingsbeheerder de betrokkenheidsprioriteiten voor de komende 12 maanden. Deze prioriteiten zijn gebaseerd op marktontwikkelingen en opkomende duurzaamheidskwesties die relevant en materieel worden geacht voor bedrijven en emittenten. De beleggingsbeheerder identificeert vervolgens de bedrijven en emittenten waarvan hij meent dat ze het meest blootgesteld zijn aan deze onderwerpen en richt zijn betrokkenheid op specifieke bedrijven en emittenten. Voor de strategische engagementsgebieden stelt de beleggingsbeheerder specifieke stappen op als doelstellingen die hij tracht te bereiken met de engagement-initiatieven. De strategische betrokkenheidsgebieden hebben analisten toegewezen als leads voor elk van de gebieden van betrokkenheid.
3. Als de beleggingsbeheerder niet-beheerde risico's identificeert en zijn gebruikelijke managementbenadering van betrokkenheid geen positieve resultaten oplevert, neemt zijn escalatiebeleid in acht.

   Als de beleggingsbeheerder van mening is dat het bedrijf of de emittent niet reageert op betrokkenheid of niet bereid is alternatieve opties te overwegen die minder belangrijke risico's voor de aandeelhouders inhouden, zal de beleggingsbeheerder de dialoog escaleren door:
   - Op zoek naar alternatieve of meer senior contacten binnen het bedrijf of de emittent
   - Intervening of samengaan met andere aandeelhouders
   - Intervening of samenwerking met andere instellingen of organisaties (multi-stakeholder)
   - de kwestie en/of gezamenlijke engagement-initiatieven met betrekking tot het probleem in kaart te brengen via institutionele platforms en/of
   - Het indienen of medeindienen van resoluties op Algemene Vergaderingen

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

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

☐ Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De **beleggingsstrategie**s tuurt beleggingsbeslissing-en op basis van factoren als beleggingsdoelstell-ingen en risicotolerantie.

Dit Product wordt actief beheerd. De benchmark MSCI AC World (EUR) NR wordt uitsluitend gebruikt om prestaties te vergelijken. Het Product is niet gebonden aan een benchmark en de prestaties van het Product kunnen aanzienlijk afwijken van die van de benchmark.

Het Product streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door te beleggen in aandelen uitgegeven door wereldwijde bedrijven die hun activiteiten uitvoeren in de wereldwijde duurzame voedselwaardeketen. De voedselwaardeketen omvat, maar is niet beperkt tot, telers en inputs, technologie en logistiek, voedselveiligheid, duurzame verpakking, distributie, basisvoedingsmiddelen en ingrediënten, toegevoegde waarde voedingsmiddelen.

Het kan zijn blootgesteld aan het Chinese vasteland door te beleggen in Chinese A-aandelen via de Stock Connect.

Het Product kan worden blootgesteld aan opkomende markten tot 30% van zijn vermogen, inclusief blootstelling aan China.

Het beleggingsteam past ook het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria zoals, maar niet beperkt tot, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, eerbiediging van de mensenrechten, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, bij elke stap van het beleggingsproces van het Product.

Het Product volgt de duurzame thematische benadering, wat betekent dat het belegt in bedrijven of projecten die producten, diensten of activiteiten positief bijdragen aan de ecologische en/of sociale uitdagingen waarmee het thema wordt geconfronteerd.

Het Product streeft ernaar kapitaal toe te wijzen aan specifieke thema's van de transitie naar een duurzamere economie en te profiteren van de verwachte toekomstige groei in deze thema's.

Deze benadering wordt toegepast om consequent ten minste 20% van het beleggingsuniversum uit te sluiten van bedrijven die deel uitmaken van de voedselketen, voordat ESG-filters worden toegepast.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten, zoals het ESG-beleggingsrisico zoals gedefinieerd door de vermogensbeheerder.

De elementen van de beleggingsstrategie om de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product te verwezenlijken, zoals hierna beschreven, worden systematisch geïntegreerd in het hele beleggingsproces..

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)

- Het financiële product belegt in bedrijven met ten minste 20% van de inkomsten die overeenstemmen met de thematiek van het financiële product;
- Het financiële product moet ten minste 90% van zijn activa (met uitzondering van aanvullende liquide middelen) omvatten die vallen onder de ESG-analyse op basis van de bedrijfseigen ESG-methode van Impax Fundamental Score;
- Het financiële product belegt ten minste 85% van zijn portefeuille in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening. Criteria om een belegging te kwalificeren als "duurzame belegging" en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels worden in het hoofddeel van het Prospectus vermeld.

Pratijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloni-ng en naleving van de belastingwetgevi-ng.

Wat is het beleid om pratijken op het bedied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Pre-investering

De beleggingsbeheerder analyseert de governancestructuren van bedrijven, rekening houdend met de gemeenschappelijke en beste wereldwijde praktijken voor governance en het identificeren van potentiële uitschieters. Zodra de governance- en andere ESG-analysegegevens zijn verzameld, wordt een ESG-verslag opgesteld en wordt een bedrijfseigen ESG-score toegekend als onderdeel van de fundamentele ESG-analyse zoals hierboven beschreven.

Post investering

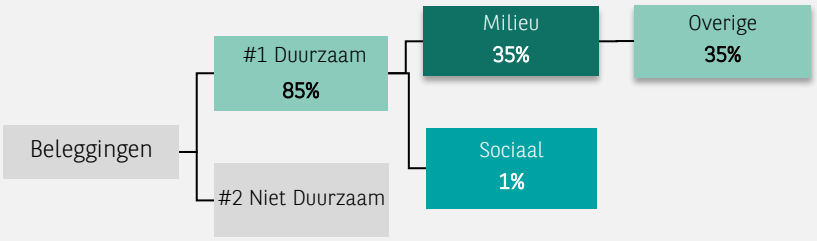
De stemming bij volmacht van de beleggingsbeheerder heeft voornamelijk betrekking op governancekwesties zoals de verkiezing van bestuurders, bestuursstructuren en beheervergoedingen. Indien dit praktisch haalbaar is, tracht de beleggingsbeheerder een dialoog aan te gaan met de onderneming in de investeringsportefeuille alvorens te stemmen tegen de aanbeveling van het management inzake een AGM-besluit. De beleggingsbeheerder is ook het hele jaar door in dialoog met bedrijven om de voorgestelde governancestructuren te bespreken en toe te lichten.bedrijf.

Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

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

Het minimale aandeel van de beleggingen dat wordt gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, in overeenstemming met de bindende elementen van zijn beleggingsstrategie is 85%.

.



 # 1 Duurzaam dekt duurzaam investeringen met ecologische of sociale doelstellingen.

 # 2 Niet duurzaam omvat beleggingen die niet kwalificeren als duurzame beleggingen

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

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 afdekking en/of efficiënt portefeuillebeheer en/of beleggingsdoeleinden, indien van toepassing. Ofwel worden deze instrumenten niet gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling van het product te behalen, ofwel worden ze afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Niet van toepassing.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoent[1]?

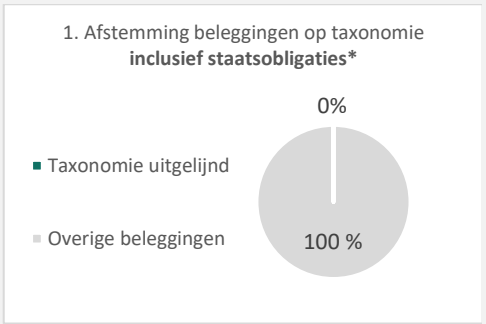
☐ Ja:

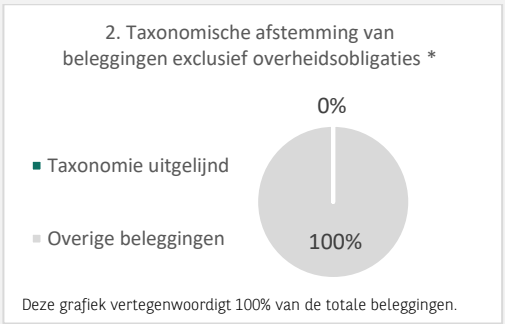
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

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.

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.*

[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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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 minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Niet van toepassing

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

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet op de EU-taxonomie is afgestemd, bedraagt 35%.

Het minimumaandeel is opzettelijk laag omdat de beleggingsbeheerder er niet naar streeft om te voorkomen dat het product belegt in taxonomiegebonden activiteiten in het kader van de beleggingsstrategie van het product.

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen. Ondertussen zal het financiële product investeren in duurzame investeringen met een milieudoelstelling die niet aansluit bij de EU-taxonomie.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Het aandeel maatschappelijk duurzame investeringen binnen het financiële product is minimaal 1%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet-duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimimwaarborgen?

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

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

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

- het RBC-beleid, waar van toepassing, door 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.

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.

Referentie-benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzamebeleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- *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.

- *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 na de keuze voor het betreffende land en rechtstreeks in de rubriek "Informatieverschaffing over duurzaamheid" voor het product.

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 classificatiesyst-eem 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 informatieverschaffing 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: BNP PARIBAS FUNDS Social Bond

Identificatiecode juridische entiteiten(LEI): 213800P7I4VOJL4IZP76

DUURZAMEBELEGGINGSDOELSTELLING

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

- [x] Ja
- [ ] Nee

- [ ] Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen : __%
  - [ ] In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
  - [ ] in economisch activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- [x] Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: 80%
- [ ] Dit product **promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben
  - [ ] met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
  - [ ] met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
  - [ ] met een sociale doelstelling
- [ ] Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

Wat is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product ?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het BNP Paribas Social Bond fonds bestaat erin kapitaal toe te wijzen aan nieuwe en bestaande projecten met positieve maatschappelijke resultaten of een combinatie van sociale en ecologische voordelen door te beleggen in:

1) Sociale obligaties uitgegeven door bedrijven, supranationale instellingen, overheidsinstellingen, lokale entiteiten en/of overheden om maatschappelijk verantwoorde en duurzame projecten te financieren die meer sociale voordelen opleveren.

De in aanmerking komende categorieën sociale projecten omvatten, maar zijn niet beperkt tot, het verstrekken en/of promoten van:

- Betaalbare basisinfrastructuur (bv. schoon drinkwater, riolering, sanitaire voorzieningen, vervoer, energie);
- Toegang tot essentiële diensten (zoals gezondheidszorg, onderwijs en beroepsopleiding, gezondheidszorg, financiering en financiële diensten);
- Betaalbaar wonen;
- Het genereren van werkgelegenheid en programma's ter voorkoming en/of verlichting van de werkloosheid als gevolg van sociaaleconomische crises;
- Voedselzekerheid en duurzame voedselsystemen (bv. fysieke, sociale en economische toegang tot veilige, voedzame en voldoende voedsel dat voldoet aan de behoeften en eisen van de voeding; veerkrachtige landbouwpraktijken; vermindering van voedselverlies en -verspilling; en verbeterde productiviteit van kleinschalige producenten).

2) Duurzaamheidsobligaties uitgegeven door bedrijven, supranationale overheidsinstellingen, lokale entiteiten en/of overheden om een combinatie van groene en sociale projecten te financieren.

Voorbeelden van de in aanmerking komende categorieën maatschappelijke projecten zijn hierboven vermeld. De in aanmerking komende categorieën groene projecten omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- Hernieuwbare energie (met inbegrip van productie, transmissie, apparaten en producten);
- Energie-efficiëntie (zoals in nieuwe en gerenoveerde gebouwen, energieopslag, stadsverwarming, slimme netten, apparaten en producten);
- schoon vervoer (zoals elektrisch, hybride, openbaar, spoor, niet-gemotoriseerd, multimodaal vervoer, infrastructuur voor schone energievoertuigen en vermindering van schadelijke emissies);
- Oplossingen voor klimaatverandering (met inbegrip van inspanningen om de infrastructuur beter bestand te maken tegen de gevolgen van klimaatverandering, alsook systemen voor informatieondersteuning, zoals klimaatobservatie en systemen voor vroegtijdige waarschuwing);
- Groene gebouwen die voldoen aan regionale, nationale of internationaal erkende normen of certificeringen voor milieuprestaties.

De geselecteerde sociale en duurzaamheidsobligaties moeten voldoen aan de principes die zijn geformuleerd door de International Capital Market Association en een beleggingsaanbeveling van het Sustainability Centre ("POSITIVE" of "NEUTRAL") ontvangen na de beoordeling van de emittent en het onderliggende project op basis van een bedrijfseigen beoordelingsmethode voor groene/sociale/duurzame obligaties.

De duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product is sociaal en valt dus buiten het toepassingsgebied van de door de EU-taxonomie vastgestelde milieudoelstellingen.

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

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt

- *Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?*

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de realisatie te meten van de door het financiële product gepromoot duurzame beleggingsdoelstelling:

- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat in overeenstemming is met het RBC-beleid;
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat door de ESG-analyse wordt bestreken op basis van de interne ESG-bedrijfseigen methodologie;
- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat belegd is in groene obligaties die voldoen aan de beginselen die zijn geformuleerd door de International Capital Market Association en die een beleggingsaanbeveling van het Sustainability Centre "POSITIVE" of "NEUTRAL" hebben;
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat wordt belegd in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?

Duurzame beleggingen die het product gedeeltelijk wil doen, mogen geen wezenlijke schade berokkenen aan ecologische of sociale doelstellingen (DNSH-principe). In dit verband verbindt de beleggingsbeheerder zich ertoe de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen door rekening te houden met indicatoren voor ongunstige effecten zoals gedefinieerd in de SFDR, en niet te beleggen in bedrijven die hun fundamentele verplichtingen niet nakomen in overeenstemming met de OESO-richtlijnen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe-den, eerbieding van mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat het financiële product gedurende zijn beleggingsproces rekening houdt met alle belangrijke negatieve impactindicatoren die relevant zijn voor zijn beleggingsstrategie om de duurzame beleggingen te selecteren die het financiële product gedeeltelijk wil doen door de duurzame beleggingspijlers die zijn gedefinieerd in de BNP Paribas Asset Management Global Sustainability Strategy (GSS) systematisch te implementeren in zijn beleggingsproces; RBC-beleid, ESG-integratierichtlijnen, Stewardship, de toekomstgerichte visie - de "3Es '(energietransitie, milieuduurzaamheid, Equality & Inclusive Growth).

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren 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-integratierichtlijnen omvatten een reeks verbintenissen die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het bedrijfseigen ESG-scoringskader omvat een beoordeling van een aantal ongunstige duurzaamheidseffecten die worden veroorzaakt door bedrijven waarin we beleggen. De uitkomst van deze beoordeling kan een impact hebben op de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de geconstateerde negatieve effecten.

Zo beschouwt de beleggingsbeheerder de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in het hele beleggingsproces door gebruik te maken van de interne ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen op drie punten worden afgestemd, de "3E's" (energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei) en zo beleggingsprocessen ondersteunen.

Daarnaast identificeert het Stewardship-team regelmatig negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met ngo's en andere experts.

Het financiële product behandelt en beperkt de volgende belangrijkste indicatoren voor ongunstige effecten op de duurzaamheid:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:
1. Broeikasgasemissies
2. CO2-voetafdruk
3. GHG intensiteit van de ondernemingen in de investeringsportefeuille
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen
5. Aandeel van niet-hernieuwbare energie verbruik en productie
6. Energieverbruik intensiteit per klimaatsector met hoge impact
7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden
8. Emissies naar water
9. Gevaarlijke afvalverhouding
10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren
12. Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen
13. Genderdiversiteit bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Vrijwillige bedrijfsindicatoren:
Milieu
4. Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de CO2-uitstoot te verminderen
Sociaal
4. Gebrek aan een gedragscode voor leveranciers
9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

Verplichte overheidsindicatoren
15. GHG intensiteit
16. Landen in de investeringsportefeuille die aan maatschappelijke schendingen zijn onderworpen

Nadere informatie over de wijze waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, is te vinden in de toelichting van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze waarop de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen.

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 ?

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt periodiek gescreend om emittenten te identificeren die mogelijk de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden of dreigen te schenden, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de richtsnoeren van de Verenigde Naties voor ondernemingen en mensenrechten, met inbegrip van de principes en rechten die zijn uiteengezet in de acht fundamentele verdragen die zijn vastgelegd in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie inzake fundamentele

beginselen en rechten op het werk en de internationale wet op mensenrechten. Deze beoordeling vindt plaats binnen het BNPP AM Sustainability Centre op basis van interne analyses en informatie verstrekt door externe deskundigen en in overleg met het BNP Paribas Group CSR Team. Als blijkt dat een emittent ernstige en herhaalde schendingen van een van de beginselen heeft ondergaan, wordt hij op een "uitsluitingslijst" geplaatst en is hij niet beschikbaar voor belegging. Bestaande investeringen moeten volgens een interne procedure uit de portefeuille worden gedesinvesteerd. Als een emittent het risico loopt om een van de beginselen te schenden, wordt hij, naargelang het geval, op een "watch list" geplaatst.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja,

Het product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door de in het GSS gedefinieerde duurzaamheidspijlers systematisch in zijn beleggingsproces te implementeren. Deze pijlers vallen onder een bedrijfsbreed beleid dat criteria stelt voor het identificeren, overwegen en prioriteren van en voor het aanpakken of beperken van ongunstige effecten op de duurzaamheid van emittenten.

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren 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-integratierichtlijnen omvatten een reeks verbintenissen die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het bedrijfseigen ESG-scoringskader omvat een beoordeling van een aantal ongunstige duurzaamheidseffecten die worden veroorzaakt door bedrijven waarin we beleggen. De uitkomst van deze beoordeling kan een impact hebben op de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de geconstateerde negatieve effecten.

De beleggingsbeheerder houdt dus rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid in het hele beleggingsproces via de interne ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen op drie punten worden afgestemd, de "3E's" (energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei) en zo alle beleggingsprocessen ondersteunen.

Daarnaast identificeert het Stewardship-team regelmatig negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met ngo's en andere experts.

Acties om de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid aan te pakken of te beperken, zijn afhankelijk van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Deze acties worden geleid door het RBC-beleid, het ESG-integratiebeleid, het Engagement en het voting Policy en omvatten het volgende:

- Uitsluiting van emittenten die de internationale normen en verdragen schenden en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de maatschappij en/of het milieu inhouden;
- De betrokkenheid bij de uitgevende instellingen om hen aan te moedigen hun praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance te verbeteren en zo de potentiële negatieve effecten te beperken;
- Bij de aandelenparticipaties die op de gewone algemene vergadering van de ondernemingen stemmen, wordt de portefeuille belegd in het bevorderen van goed bestuur en in het bevorderen van ecologische en sociale kwesties.
- Alle in de portefeuille opgenomen effecten moeten een ondersteunend ESG-onderzoek verrichten.
- Portefeuilles beheren zodat hun totale ESG-score beter is dan die van de betrokken benchmark of het relevante universum

Op basis van bovenstaande benadering, en afhankelijk van de cpompositie van de portefeuille van het financiële product (d.w.z. het type emittent), neemt het financiële product de volgende belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in aanmerking en beperkt het:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:

1. Broeikasgasemissies
2. CO2-voetafdruk
3. GHG intensiteit van de ondernemingen in de investeringsportefeuille
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen
5. Aandeel van niet-hernieuwbare energie verbruik en productie
6. Energieverbruik intensiteit per klimaatsector met hoge impact
7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden
8. Emissies naar water
9. Gevaarlijke afvalverhouding
10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren
12. Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen
13. Genderdiversiteit bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Vrijwillige bedrijfsindicatoren:

Milieu

4. Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de CO2-uitstoot te verminderen

Sociaal
4. Gebrek aan een gedragscode voor leveranciers
9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

Verplichte overheidsindicatoren
15. GHG intensiteit
16. Landen in de investeringsportefeuille die aan maatschappelijke schendingen zijn onderworpen

Nadere informatie over de wijze waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, is te vinden in de toelichting van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze 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 beleggingsstrategies tuurt beleggingsbeslissing-en op basis van factoren als beleggingsdoelstell-ingen en risicotolerantie.

Dit Product wordt actief beheerd. De benchmark Bloomberg Global Treasury euro Hedged 3-7 years wordt uitsluitend gebruikt om prestaties te vergelijken. Het product is niet gebonden aan een benchmark en de resultaten kunnen aanzienlijk afwijken van die van de benchmark.

Het Product streeft ernaar te beleggen in obligaties uitgegeven door entiteiten die projecten steunen met positieve sociale en duurzaamheidsresultaten.

Het Product belegt in Social Bonds and Sustainability Bonds, die in lijn zijn met de interne methodologie ontwikkeld door ons Sustainability Centre.

Na afdekking mag de blootstelling van het Product aan andere valuta's dan de EUR niet meer dan 5% bedragen.

Het beleggingsteam past ook BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Sustainable Investment Policy toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in de beleggingen van het Product.

Het Product volgt de duurzame thematische benadering, wat betekent dat het belegt in bedrijven of projecten die producten, diensten of activiteiten positief bijdragen aan de ecologische en/of sociale uitdagingen waarmee het thema wordt geconfronteerd.

Het Product streeft ernaar kapitaal toe te wijzen aan specifieke thema's van de transitie naar een duurzamere economie en te profiteren van de verwachte toekomstige groei in deze thema's.

Het Product belegt ten minste 90% van zijn vermogen (met uitzondering van beleggingen in aanvullende liquide activa) in effecten die zijn uitgegeven door emittenten met een ESG-score volgens de interne methodologie.

De elementen van de beleggingsstrategie om de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product te verwezenlijken, zoals hierna beschreven, worden systematisch geïntegreerd in het hele beleggingsproces..

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)

- Het financiële product moet ten minste 90% van zijn activa (met uitzondering van aanvullende activa) omvatten die vallen onder de ESG-analyse op basis van de bedrijfseigen ESG-methode;

- Het financiële product belegt in groene obligaties die voldoen aan de beginselen die zijn geformuleerd door de International Capital Market Association en die beschikken over een beleggingsaanbeveling "POSITIVE" of "NEUTRAL" van het Sustainability Centre;

- Het financiële product belegt ten minste 80% van zijn activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening. Criteria om een belegging als "duurzame belegging" te kwalificeren, worden vermeld in de bovenstaande vraag "Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk van plan is te maken en de duurzame beleggingen tot dergelijke doelstellingen bijdraagt" en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels worden in het hoofddeel van het Prospectus vermeld.

Pratijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloni-ng en naleving van de belastingwetgevi-ng.

Wat is het beleid om pratijken op het bedied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Het ESG-scoringskader beoordeelt corporate governance via een reeks standaardprestatie-indicatoren voor alle sectoren, aangevuld met sectorspecifieke maatstaven.

De governance-maatstaven en indicatoren voor de beoordeling van goede governancepraktijken zoals solide managementstructuren, personeelsrelaties, beloning van personeel en naleving van belastingen omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- Machtsafsplitsing (bv. CEO/voorzitter van Split),
- Diversiteit van het bestuur,
- De uitvoerende bezoldiging (bezoldigingsbeleid),
- Onafhankelijkheid van de raad van bestuur en onafhankelijkheid van de belangrijkste comités
- Verantwoordelijkheid van de bestuurders,
- De financiële deskundigheid van het auditcomité,
- Respect van de rechten van de aandeelhouders en afwezigheid van beschermingsmiddelen
- De aanwezigheid van geschikte beleidslijnen (d.w.z. omkoping en corruptie, klokkenluider);
- Informatie over de belasting,
- Een beoordeling van eerdere negatieve incidenten met betrekking tot het bestuur.

De ESG-analyse gaat verder dan het kader om te kijken naar een meer kwalitatieve beoordeling van de manier waarop de inzichten uit ons ESG-model worden weergegeven in de cultuur en de activiteiten van bedrijven in de portefeuille. In sommige gevallen zullen de ESG-analisten due diligence-vergaderingen houden om beter inzicht te krijgen in de corporate governance-benadering van het bedrijf.

Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

Het minimale gedeelte van de beleggingen dat overeenkomstig de bindende elementen van zijn beleggingsstrategie wordt gebruikt om aan de duurzame beleggingsdoelstelling te voldoen, bedraagt 85%.

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



 # 1 Duurzaam dekt duurzaam 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 afdekking en/of efficiënt portefeuillebeheer en/of beleggingsdoeleinden. Ofwel worden deze instrumenten niet gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling van het product te behalen, ofwel worden ze afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Niet van toepassing

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 broeikasgasemissieniveaus 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.

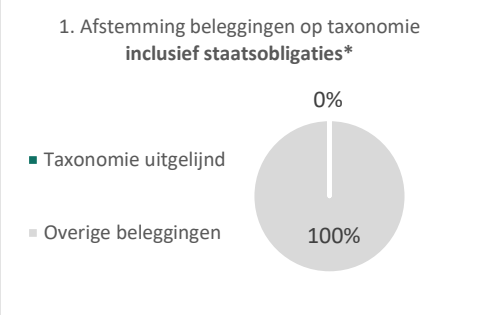
- *Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoent[1]?*

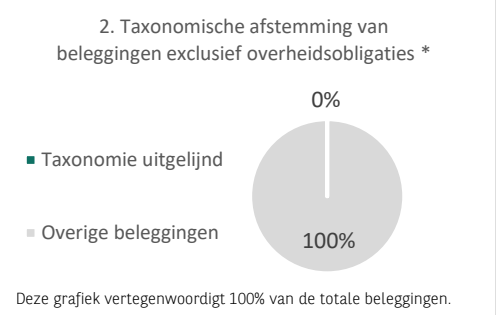
  ☐ Ja:

  ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

  ☒ Nee

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?*

Niet van toepassing

.

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

Nie van toepassing

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Het minimale aandeel maatschappelijk duurzame beleggingen binnen het financiële product is 80%.

[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.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet-duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimimwaarborgen?

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

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

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

- het RBC-beleid, waar van toepassing, door 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.

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.

Referentie-benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzamebeleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- *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.

- *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 na de keuze voor het betreffende land en rechtstreeks in de rubriek "Informatieverschaffing over duurzaamheid" voor het product.

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 EUtaxonomie is een classificatiesyst-eem 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 informatieverschaffing 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: BNP PARIBAS Funds SMaRT FOOD Identificatiecode juridische entiteiten(LEI): 213800YTNPCDGU4KGD79

DUURZAMEBELEGGINGSDOELSTELLING

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

- [x] Ja
- [ ] Nee

- [x] Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen : 35%
  - [ ] In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
  - [x] in economisch activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- [x] Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: 1%
- [ ] Dit product promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben
  - [ ] met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
  - [ ] met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
  - [ ] met een sociale doelstelling
- [ ] Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

Wat is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product ?

De duurzame beleggingsdoelstelling van BNP Paribas SMaRT Food is de transitie naar een duurzamere economie helpen of versnellen door zich te richten op uitdagingen in verband met de voedselwaardeketen en voeding.

Dit subfonds belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door wereldwijde bedrijven die een aanzienlijk deel van

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

hun activiteiten uitvoeren in de voedselketen en verwante of verbonden sectoren met duurzame activiteiten en processen.

De voedselwaardeketen omvat, maar is niet beperkt tot, telers en inputs, technologie en logistiek, voedselveiligheid, duurzame verpakking, distributie, basisvoedingsmiddelen en ingrediënten, toegevoegde waarde voedingsmiddelen.Er is geen referentiebenchmark 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?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de realisatie van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten:

- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat belegd is in bedrijven met ten minste 20% van de omzet, winst of het belegd kapitaal in overeenstemming met de thema's van het financieel product;
- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat voldoet aan het Beleid inzake verantwoord ondernemen van BNP Paribas Asset Management (RBC Policy);
- Het percentage van de activa van het financiële product dat wordt gedekt door de ESG-analyse op basis van de bedrijfseigen ESG-methode van Impax Fundamental Score (exclusief aanvullende liquide activa);
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat wordt belegd in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening.

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?

Om ervoor te zorgen dat de duurzame beleggingen die het financiële product van plan is te doen, geen wezenlijke schade berokkenen aan een doelstelling op het gebied van milieu of maatschappij, beoordeelt het financiële product elke belegging aan een reeks indicatoren van negatieve effecten door voor alle portefeuilleposities eigen fundamentele ESG-analyse uit te voeren. De ESG-analyse heeft tot doel de kwaliteit van de governancestructuren, de belangrijkste milieu- en sociale schade voor een bedrijf of emittent te identificeren en te beoordelen hoe goed deze schade wordt aangepakt en beheerd. De beleggingsbeheerder streeft naar een robuust beleid, processen, managementsystemen en incentives en naar adequate informatieverschaffing, al naargelang het geval. Daarnaast beoordeelt de beleggingsbeheerder alle in het verleden vastgestelde controverses. Vervolgens wordt voor elk bedrijf of elke emittent een bedrijfseigen globale ESG-score toegekend, rekening houdend met de hierna vermelde indicatoren, op basis van een kwalitatief oordeel. Het gewicht van elk van de drie pijlers E, S en G bedraagt in het scoringskader respectievelijk minimaal 20%. Als er niet voldoende ESG-kwaliteit wordt bereikt, wordt een bedrijf of emittent uitgesloten van het beleggingsuniversum van het financiële product. De beleggingsbeheerder acht het belangrijk om in gesprek te gaan met bedrijven en emittenten en om de toelichtingen en verslagen over bedrijven en emittenten te analyseren. Het ESG-proces is eigendom van de beleggingsbeheerder, maar de beleggingsbeheerder gebruikt extern ESG- onderzoek als input.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe-den, eerbieding van mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

In de fundamentele ESG-analyse van de beleggingsbeheerder wordt in de volgende indicator rekening gehouden met indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren: De gegevens die door de SFDR worden beschouwd om de relevante indicator te beoordelen, worden in de eerste alinea bij elke onderstaande indicator vermeld:

Verplichte indicatoren

Uitstoot van broeikasgassen, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit van de bedrijven in de investeringsportefeuille

Gegevens die in aanmerking worden genomen: Absolute scope 1, 2 en 3 BKG van een bedrijf en de bedrijfswaarde en omzet ervan.

Bedrijven worden getrapt op bedrijven die volledige openbaarmaking van Scopes 1, 2, 3 emissies over het grootste deel van hun activiteiten verschaffen; rapporteren over alle vier de pijlers die zijn voorgeschreven door de Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD); het hebben van een korte middellangetermijndoelstelling (3 + jaar), evenals een Net zero/Paris Agreement aligned/Science-gebaseerde langetermijndoelstelling (10-30 jaar) en gedetailleerde actieplannen versus die zonder openbaarmaking van emissierechten, geen doelen en geen duidelijke verbintenis om er een vast te stellen.

Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen

Gegevens die in aanmerking worden genomen: De blootstelling van een bedrijf aan de omzet uit fossiele brandstoffen.

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

Aandeel van niet-hernieuwbare energie in verbruik en productie en energieverbruik per klimaatsector met een hoge impact

Gegevens die in aanmerking worden genomen: Het totale energieverbruik en de totale productie van een bedrijf in de investeringsportefeuille, het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energiebronnen en de outputmetriek van een bedrijf in de investeringsportefeuille als basis voor energie-intensiteit.

Bedrijven worden aangestuurd tussen bedrijven die state-of-the-art beheerprocessen verzorgen en rapporteren voor alle belangrijke milieukwesties via gecertificeerde managementsystemen die verwijzen naar internationale of industriestandaarden, uitdagende langetermijn- en tussentijdse doelstellingen die relevant zijn voor belangrijke kwesties, relevante KPI's en rapportering in lijn met internationaal erkende kaders die zijn voorgeschreven door de International Sustainability Standards Board (ISSB), het Global Reporting Initiative (GRI) en de CDP, versus bedrijven met beperkte beheerprocessen en rapportering, bijvoorbeeld die alleen kwalitatieve KPI's en anekdotische toelichtingen verstrekken.

Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden

Gegevens worden beschouwd als de sites/activiteiten van een bedrijf waarin wordt belegd, in of in de buurt van biodiversiteitsgevoelige gebieden.

De beleggingsbeheerder gebruikt externe tools en onderzoek en eigen analyses om het beheer van natuurgerelateerde schade door bedrijven te beoordelen. De beleggingsbeheerder streeft naar beleggingen in bedrijven of emittenten die de schade hebben aangepakt met solide beleidsmaatregelen, processen, managementsystemen en prikkels die naar behoren worden geschaald om het belang van de schade aan te pakken. Geografische locatiegegevens en regionale blootstelling zijn niet altijd gemakkelijk beschikbaar of openbaar gemaakt door bedrijven en emittenten. De beleggingsbeheerder werkt samen met bedrijven om geolocatiegegevens te realiseren en de potentiële schade te beoordelen op de specifieke locaties van belang, zoals het benadrukken van habitats van Red List (de Internationale Unie voor de instandhouding van de natuur), beschermde gebieden en belangrijke biodiversiteitsgebieden in de omgeving.

Emissies in water, gevaarlijke afvalstoffen en verhouding radioactief afval

Gegevens die worden overwogen: De uitstoot van tonnen water door een bedrijf in de investeringsportefeuille en ton gevaarlijk afval en radioactief afval.

Bedrijven worden aangestuurd tussen bedrijven die state-of-the-art beheerprocessen leveren en rapporteren voor alle belangrijke milieukwesties via gecertificeerde managementsystemen die verwijzen naar internationale of industriestandaarden, uitdagende langetermijn- en interim-doelstellingen die relevant zijn voor belangrijke kwesties, relevante KPI's en rapportering die zijn afgestemd op internationaal erkende kaders zoals ISSB, GRI en CDP, versus bedrijven met beperkte beheerprocessen en rapportering, bijvoorbeeld met alleen kwalitatieve KPI's en anekdotische toelichtingen.

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

Betrokken gegevens: De betrokkenheid van een bedrijf bij schendingen van de UNGC-beginselen of OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

De beleggingsbeheerder filtert de beleggingen van het subfonds op de naleving van wereldwijde normen zoals de UN Global Compact principles en OECD Guidelines for Multinational Enterprises. Een externe onderzoeksleverancier wordt gebruikt om deze screeningactiviteit te ondersteunen. Een bedrijf dat deze internationale normen en normen overtreedt, wordt uitgesloten van het belegbare universum en gedesinvesteerd. Wanneer een bedrijf wordt gemarkeerd voor mogelijke inbreuken, zal de beleggingsbeheerder toezicht houden op en trachten in te schakelen, naargelang het geval.

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

Betrokken gegevens: Gevallen waarin een bedrijf in de investeringsportefeuille geen beleid heeft om toe te zien op de naleving van de UNGC-beginselen of OESO-richtlijnen.

De beleggingsbeheerder gebruikt externe tools en onderzoek om het bestaan/de niet-bestaan van dit beleid te bevestigen en om bedrijven te identificeren die niet voldoen aan geloofwaardige beleidsnormen op alle gebieden die met de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen spreken.

Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen

Gegevens die in aanmerking worden genomen: De gemiddelde brutouurwinst van een bedrijf waarin wordt geïnvesteerd, van de door mannen betaalde werknemers en van de door vrouwen betaalde werknemers, uitgedrukt in een percentage van het gemiddelde brutojaarresultaat van de door mannen betaalde werknemers.

Bedrijven worden beoordeeld op hun pay-equity door de salariskloof te herzien, zijn beschikbaar, naast een bredere reeks KPI's met betrekking tot Equality, Diversity & Inclusion (ED & I). Bedrijven worden gelaagd tussen bedrijven die state-of-the-art beheerprocessen aantonen en bedrijven die geen ED & I-openbaarmaking hebben.

Genderdiversiteit raad van bestuur

Gegevens die worden overwogen: Aantal vrouwen in de raad van bestuur en percentage vrouwelijke bestuursleden.

Bedrijven worden beoordeeld op hun genderdiversiteit in de raad van bestuur, naast andere sleutelrollen die de bedrijfsstrategie beïnvloeden, naast een bredere reeks maatstaven met betrekking tot leiderschapsdiversiteit. De ondernemingen worden aangestuurd tussen 40% -60% vrouwen in de raad van bestuur en in het uitvoerend management, en tonen diversiteit aan in belangrijke functies en vrouwen zonder vrouwen in de raad van bestuur of in het uitvoerend management.

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

Gegevens die in aanmerking worden genomen: De blootstelling van een bedrijf in de portefeuille aan controversiële wapens via activiteiten en eigendom.

Bedrijven worden gescreend op basis van hun bedrijfsactiviteit om ervoor te zorgen, door gebruik te maken van een combinatie van schermactiviteiten en het kwalitatieve oordeel van de beleggingsbeheerder, dat zij niet betrokken zijn bij de productie of productie van op maat gemaakte componenten, door gebruik te maken van, het repareren, in de verkoop stellen, verkopen, distribueren, importeren of exporteren, opslaan of vervoeren van controversiële of onderscheidende wapens zoals antipersoonsmijnen, submunitie, inert munitie en bepantsering die verarmd uranium of enig ander industrieel uranium bevatten, wapens die witte fosfor, biologische, chemische of nucleaire wapens bevatten. De beleggingsbeheerder tracht alle bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens uit te sluiten van beleggingen en gebruikt daarnaast een kwalitatieve beoordeling als onderdeel van de analyse. Als de beleggingsbeheerder van oordeel is dat een van deze activiteiten binnen een dochteronderneming plaatsvindt, wordt de directe moedermaatschappij ook geacht betrokken te zijn bij controversiële wapens als ze een meerderheidsbelang in de dochteronderneming heeft. Evenzo wordt, als één van de bovenvermelde activiteiten wordt vastgesteld binnen een moedermaatschappij, elke meerderheidsdochteronderneming van deze moedermaatschappij ook geacht betrokken te zijn.

Vrijwillige indicatoren

Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de CO2-uitstoot te verminderen

Gegevens die worden overwogen: Instances where an investee company is lacking of all of the following: Near term GHG reduction target, long term GHG reduction target (10 + years), science based GHG reduction target, Net Zero commitment.

De beleggingsbeheerder zoekt actief naar contacten met bedrijven om de implementatie van effectieve prestatiebeheersystemen aan te moedigen, met als doel basisgegevens over broeikasgasemissies vast te stellen (scope 1, 2 en 3), op wetenschap gebaseerde langetermijndoelstellingen voor CO2-reductie vast te stellen met een levensvatbaar actieplan om deze doelstellingen te verwezenlijken en regelmatig te rapporteren.

Watergebruik en recycling

Gegevens in aanmerking genomen: Het operationele waterverbruik van een bedrijf in de investeringsportefeuille (kubieke meters water verbruikt) en het watermanagement (percentage gerecycled water en hergebruikt water).

Bedrijven worden aangestuurd tussen bedrijven die state-of-the-art beheerprocessen leveren en rapporteren voor alle belangrijke milieukwesties via gecertificeerde managementsystemen die verwijzen naar internationale of industriestandaarden, uitdagende langetermijn- en interim-doelstellingen die relevant zijn voor belangrijke kwesties, relevante KPI's en rapportering die zijn afgestemd op internationaal erkende kaders zoals ISSB, GRI en CDP, versus bedrijven met beperkte beheerprocessen en rapportering, bijvoorbeeld met alleen kwalitatieve KPI's en anekdotische toelichtingen.

Aantal veroordelingen en bedrag van boetes wegens overtreding van anti-corruptie en anti-omkopingswetten

Gegevens die worden overwogen: Aantal veroordelingen per ernstgraad van een bedrijf in de afgelopen drie tot vijf jaar (drie jaar voor kleine controverses of incidenten; vijf jaar voor meer significante controverses of incidenten).

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 beleggingsbeheerder maakt gebruik van een Global Standards Screening waarin de impact van bedrijven op stakeholders wordt beoordeeld en de mate waarin een bedrijf schendingen van internationale normen en normen veroorzaakt, eraan bijdraagt of ermee verbonden is. Het onderliggende onderzoek omvat beoordelingen van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de beginselen van het Global Compact van de VN, de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP's). Een bedrijf dat deze internationale normen en normen overtreedt, wordt uitgesloten van het belegbare universum en gedesinvesteerd. Wanneer een bedrijf wordt gemarkeerd voor mogelijke inbreuken, zal de beleggingsbeheerder toezicht houden op en trachten in te schakelen, naargelang het geval.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja

Het subfonds beschouwt de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door het identificeren, beoordelen en beheren van negatieve effecten van portefeuillegerelateerde beleggingsbeslissingen op milieu-, sociale en personeelszaken, respect voor de mensenrechten en bestrijding van omkoping en corruptie.

Het volgende illustreert hoe deze blootstelling bedoeld is om te worden beheerd, na identificatie en beoordeling, rekening houdend met elk van de bovengenoemde verplichte en vrijwillige indicatoren.

1. Alle bedrijven en andere emittenten moeten voldoen aan de financiële en ESG-criteria alvorens in de lijst van beleggingsbare bedrijven van het subfonds te worden opgenomen. Wanneer alle gegevens worden verzameld, wordt een ESG-rapport geschreven en een bedrijfseigen totale ESG-score toegekend. Als er niet voldoende ESG-kwaliteit wordt bereikt, wordt een bedrijf of emittent uitgesloten van het beleggingsuniversum. In gevallen waarin een bedrijf een lage ESG-score heeft, maar niet geacht wordt aanzienlijke schade te berokkenen en niet wordt uitgesloten, zal het bedrijf om redenen van risicobeheer een gemaximaliseerde positie in de portefeuille hebben. De beleggingsbeheerder streeft er niet naar een bepaald aantal of een bepaald percentage van bedrijven of emittenten uit te sluiten, maar tracht veeleer een absoluut niveau van ESG-kwaliteit op basis van een kwalitatieve beoordeling.

2. Bottom-up-dialoog tussen bedrijven en emittenten: In het kader van de lopende, bedrijfseigen ESG-analyse van de beleggingsbeheerder, identificeert het bedrijf en emittenten specifieke zaken en risico's en houdt het zich actief bezig met bedrijven en emittenten over deze zaken. Voor bottom-up bedrijfsspecifieke opdrachten is het doel doorgaans het probleem op te lossen of te verbeteren dat is geïdentificeerd in het kader van ESG-analyse en wanneer dat doel is bereikt, wordt verplaatst naar de volgende doelstelling of wordt de opdracht onderbroken.

   Top-down strategische betrokkenheid: Elk jaar beoordeelt en beschrijft de beleggingsbeheerder de betrokkenheidsprioriteiten voor de komende 12 maanden. Deze prioriteiten zijn gebaseerd op marktontwikkelingen en opkomende duurzaamheidskwesties die relevant en materieel worden geacht voor bedrijven en emittenten. De beleggingsbeheerder identificeert vervolgens de bedrijven en emittenten waarvan hij meent dat ze het meest blootgesteld zijn aan deze onderwerpen en richt zijn betrokkenheid op specifieke bedrijven en emittenten. Voor de strategische engagementsgebieden stelt de beleggingsbeheerder specifieke stappen op als doelstellingen die hij tracht te bereiken met de engagement-initiatieven. De strategische betrokkenheidsgebieden hebben analisten toegewezen als leads voor elk van de gebieden van betrokkenheid.
3. Als de beleggingsbeheerder niet-beheerde risico's identificeert en zijn gebruikelijke managementbenadering van betrokkenheid geen positieve resultaten oplevert, neemt zijn escalatiebeleid in acht.

   Als de beleggingsbeheerder van mening is dat het bedrijf of de emittent niet reageert op betrokkenheid of niet bereid is alternatieve opties te overwegen die minder belangrijke risico's voor de aandeelhouders inhouden, zal de beleggingsbeheerder de dialoog escaleren door:
   - Op zoek naar alternatieve of meer senior contacten binnen het bedrijf of de emittent
   - Intervening of samengaan met andere aandeelhouders
   - Intervening of samenwerking met andere instellingen of organisaties (multi-stakeholder)
   - de kwestie en/of gezamenlijke engagement-initiatieven met betrekking tot het probleem in kaart te brengen via institutionele platforms en/of
   - Het indienen of medeindienen van resoluties op Algemene Vergaderingen

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

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

☐ Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategies tuurt beleggingsbeslissing-en op basis van factoren als beleggingsdoelstell-ingen en risicotolerantie.

Dit Product wordt actief beheerd. De benchmark MSCI AC World (EUR) NR wordt uitsluitend gebruikt om prestaties te vergelijken. Het Product is niet gebonden aan een benchmark en de prestaties van het Product kunnen aanzienlijk afwijken van die van de benchmark.

Het Product streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door te beleggen in aandelen uitgegeven door wereldwijde bedrijven die hun activiteiten uitvoeren in de wereldwijde duurzame voedselwaardeketen. De voedselwaardeketen omvat, maar is niet beperkt tot, telers en inputs, technologie en logistiek, voedselveiligheid, duurzame verpakking, distributie, basisvoedingsmiddelen en ingrediënten, toegevoegde waarde voedingsmiddelen.

Het kan zijn blootgesteld aan het Chinese vasteland door te beleggen in Chinese A-aandelen via de Stock Connect.

Het Product kan worden blootgesteld aan opkomende markten tot 30% van zijn vermogen, inclusief blootstelling aan China.

Het beleggingsteam past ook het duurzaam beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria zoals, maar niet beperkt tot, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, eerbiediging van de mensenrechten, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, bij elke stap van het beleggingsproces van het Product.

Het Product volgt de duurzame thematische benadering, wat betekent dat het belegt in bedrijven of projecten die producten, diensten of activiteiten positief bijdragen aan de ecologische en/of sociale uitdagingen waarmee het thema wordt geconfronteerd.

Het Product streeft ernaar kapitaal toe te wijzen aan specifieke thema's van de transitie naar een duurzamere economie en te profiteren van de verwachte toekomstige groei in deze thema's.

Deze benadering wordt toegepast om consequent ten minste 25% van het beleggingsuniversum uit te sluiten van bedrijven die deel uitmaken van de voedselketen.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten, zoals het ESG-beleggingsrisico zoals gedefinieerd door de vermogensbeheerder.

De elementen van de beleggingsstrategie om de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product te verwezenlijken, zoals hierna beschreven, worden systematisch geïntegreerd in het hele beleggingsproces..

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)

- Het financiële product moet in het kader van zijn beleggingsbeleid voldoen aan de in het SRI-referentiekader vastgestelde lijst van uitsluitingscriteria van maart 2024. Deze lijst is toegankelijk via de volgende link: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/2895a45a-bb7a-44f6-8e48-990be2616498/
- Het financiële product belegt in bedrijven met ten minste 20% van de inkomsten die overeenstemmen met de thematiek van het financiële product;
- Het beleggingsuniversum van het financiële product is gereduceerd met een minimum van 25% door de uitsluiting van effecten met een lage ESG score en toepasbare uitsluitingen.
- Het financiële product moet te allen tijde, ten minste 90% van zijn activa (met uitzondering van aanvullende liquide middelen) omvatten die vallen onder de ESG-analyse op basis van de bedrijfseigen ESG- methode van Impax Fundamental Score;
- De genderdiversiteitsratio van de portefeuille is hoger dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 13);
- Het percentage bedrijven in de portefeuille zonder koolstofemissiereductie-initiatieven van het financiële product ligt onder dat van zijn beleggingsuniversum (Voluntary Environmental PAI 4);
- Het financiële product belegt ten minste 85% van zijn portefeuille in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening. Criteria om een belegging te kwalificeren als "duurzame belegging" en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels worden in het hoofddeel van het Prospectus vermeld.

Pratijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloni-ng en naleving van de belastingwetgevi-ng.

Wat is het beleid om pratijken op het bedied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Pre-investering

De beleggingsbeheerder analyseert de governancestructuren van bedrijven, rekening houdend met de gemeenschappelijke en beste wereldwijde praktijken voor governance en het identificeren van potentiële uitschieters. Zodra de governance- en andere ESG-analysegegevens zijn verzameld, wordt een ESG-verslag opgesteld en wordt een bedrijfseigen ESG-score toegekend als onderdeel van de fundamentele ESG-analyse zoals hierboven beschreven.

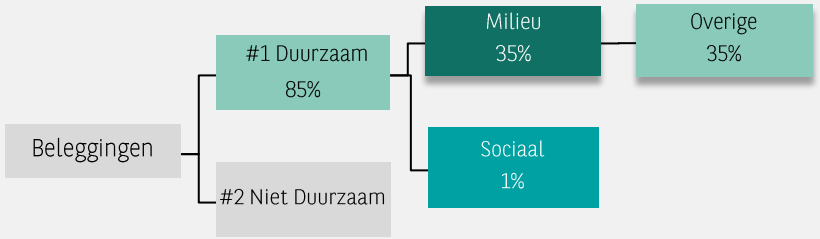
Post investering

De stemming bij volmacht van de beleggingsbeheerder heeft voornamelijk betrekking op governancekwesties zoals de verkiezing van bestuurders, bestuursstructuren en beheervergoedingen. Indien dit praktisch haalbaar is, tracht de beleggingsbeheerder een dialoog aan te gaan met de onderneming in de investeringsportefeuille alvorens te stemmen tegen de aanbeveling van het management inzake een AGM-besluit. De beleggingsbeheerder is ook het hele jaar door in dialoog met bedrijven om de voorgestelde governancestructuren te bespreken en toe te lichten.bedrijf.

Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

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

Het minimale aandeel van de beleggingen dat wordt gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, in overeenstemming met de bindende elementen van zijn beleggingsstrategie is 85%.



1 Duurzaam dekt duurzaam 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.

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.

Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzamebeleggingsdoelstelling behaald?

Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor afdekking en/of efficiënt portefeuillebeheer en/of beleggingsdoeleinden, indien van toepassing. Ofwel worden deze instrumenten niet gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling van het product te behalen, ofwel worden ze afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Niet van toepassing.

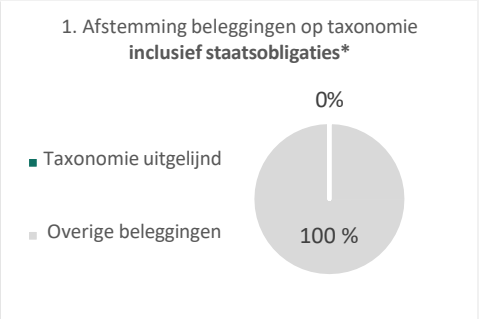
Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoent[1]?

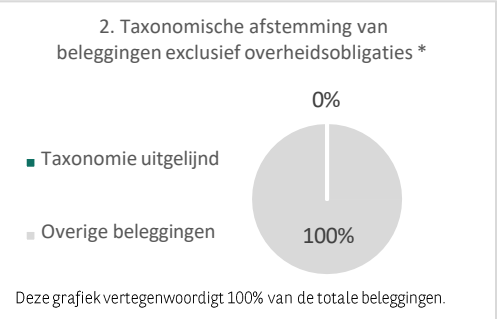
☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

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.*

[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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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 minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Niet van toepassing

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

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet op de EU-taxonomie is afgestemd, bedraagt 35%.

Het minimumaandeel is opzettelijk laag omdat de beleggingsbeheerder er niet naar streeft om te voorkomen dat het product belegt in taxonomiegebonden activiteiten in het kader van de beleggingsstrategie van het product.

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen. Ondertussen zal het financiële product investeren in duurzame investeringen met een milieudoelstelling die niet aansluit bij de EU-taxonomie.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Het aandeel maatschappelijk duurzame investeringen binnen het financiële product is minimaal 1%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet-duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimimwaarborgen?

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

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

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

- het RBC-beleid, waar van toepassing, door 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.

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.

Referentie-benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzamebeleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- *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.

- *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 na de keuze voor het betreffende land en rechtstreeks in de rubriek "Informatieverschaffing over duurzaamheid" voor het product.

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)

Productbenaming **BNP PARIBAS FUNDS SUSTAINABLE ENHANCED BOND 12M**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 213800WMDHBG3SVIPG26

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 50% 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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak.

Bedrijfsemittenten

De beleggingsstrategie selecteert bedrijfsemittenten met de beste ESG-praktijken binnen hun activiteitensector door:

De positieve screening met behulp van een selectieve aanpak. Dit betreft de beoordeling van de ESG-prestaties van een emittent aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De negatieve screening door het toepassen van uitsluitingscriteria met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

Soevereine emittenten

De beleggingsstrategie selecteert soevereine emittenten aan de hand van hun prestatie aangaande de ecologische, sociale en bestuurlijke pijlers. De ESG-prestatie van elk land wordt beoordeeld door gebruik van een interne ESG-methodologie voor overheden, die is gericht op het meten van de inspanningen die overheden leveren om activa, goederen en diensten met hoge ESG-waarden te produceren en te beschermen, overeenkomstig hun economisch ontwikkelingsniveau. Dit betreft de beoordeling van een land aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: beperking van de gevolgen van klimaatverandering, biodiversiteit, energie-efficiëntie, natuurlijke bronnen in de bodem, verontreiniging

- Sociaal: levensomstandigheden, economische ongelijkheid, onderwijs, werkgelegenheid, gezondheidsinfrastructuur, menselijk kapitaal

- Bestuurlijk: zakelijke rechten, corruptie, democratisch leven, politieke stabiliteit, veiligheid

De wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management legt sterk de nadruk op het tegengaan van de klimaatverandering. Gezien het belang dat overheden hechten aan het aanpakken van klimaatverandering, bevat de interne ESG-methodologie voor overheden een extra beoordelingscomponent die de bijdrage weergeeft van het land aan de verwezenlijking van de doelstellingen inzake klimaatneutraliteit, zoals bepaald in het Akkoord van Parijs. Deze extra beoordelingscomponent weerspiegelt de betrokkenheid van een land bij toekomstige doelen, afgewogen tegen hun huidige beleid en hun blootstelling aan fysieke klimaatrisico's in de toekomst. Het combineert de methode voor het bepalen van de nationale bijdragen aan klimaatverandering met een beoordeling van de wetgeving en het beleid van landen om klimaatverandering aan te pakken.

De beleggingsbeheerder past ook het raamwerk van de BPN Paribas Group toe inzake gevoelige landen, waarin beperkende maatregelen zijn opgenomen voor bepaalde landen en/of activiteiten die worden geacht in het bijzonder bloot te staan aan risico's in verband met witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

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?

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

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 in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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 procentuele vermindering van het beleggingsuniversum vanwege uitsluiting van effecten met een lage ESG-score en/of sectoruitsluitingen op basis van het RBC-beleid

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen

aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

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.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.
Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden. Emittenten die hun fundamentele verplichtingen op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie niet nakomen, worden uitgesloten uit het beleggingsuniversum. Het interne sectorbeleid met betrekking tot bedrijven die actief zijn op gevoelige domeinen (controversiële wapens, asbest, mijnbouw, palmolie enz.) wordt uitgevoerd om de bedrijven met de slechtste praktijken te identificeren en uit te sluiten.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een aanzienlijk beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Daarnaast baseert de Beleggingsbeheerder zich op de interne methodiek voor duurzaam beleggen, zoals omschreven in het antwoord op de vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk wil doen en hoe dragen de duurzame beleggingen bij tot die doelstellingen', om

emittenten te bepalen die bijdragen tot ecologische en/of sociale doelstellingen.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten waaronder de ESG-beleggingsrisicocriteria, zoals gedefinieerd door de beleggingsbeheerder.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

  - Ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methodologie

  - Het beleggingsuniversum van het financiële product zal worden beperkt met een minimum van 25% vanwege de uitsluiting van effecten met een lage ESG-score en/of sectoruitsluitingen volgens het RBC-beleid

  - De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

  - Het financiële product belegt ten minste 50% 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 beleggingsuniversum van het financiële product wordt beperkt met een minimum van 25% vanwege de uitsluiting van effecten met een lage ESG-score en/of sectoruitsluitingen volgens het RBC-beleid.

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.

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.

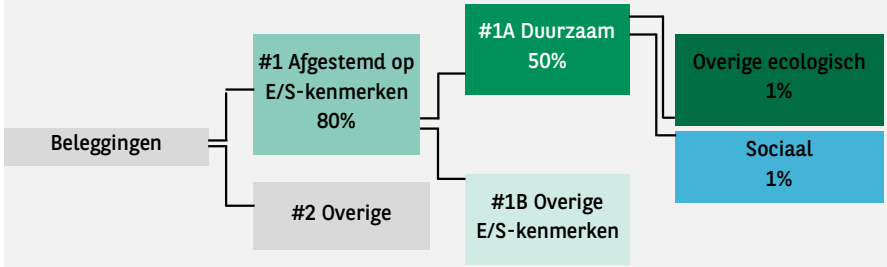
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen 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 80% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 50%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld 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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

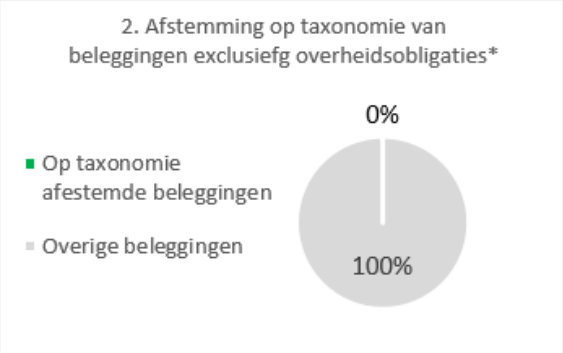
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 1%.

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 1%.

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.

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 **BNP PARIBAS FUNDS SUSTAINABLE EURO BOND**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) **213800PADJD2OWPPPM31**

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 50% 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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak.

Bedrijfsemittenten

De beleggingsstrategie selecteert bedrijfsemittenten met de beste ESG-praktijken binnen hun activiteitensector door:

De positieve screening met behulp van een selectieve aanpak. Dit betreft de beoordeling van de ESG-prestaties van een emittent aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De negatieve screening door het toepassen van uitsluitingscriteria met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

Soevereine emittenten

De beleggingsstrategie selecteert soevereine emittenten aan de hand van hun prestatie aangaande de ecologische, sociale en bestuurlijke pijlers. De ESG-prestatie van elk land wordt beoordeeld door gebruik van een interne ESG-methodologie voor overheden, die is gericht op het meten van de inspanningen die overheden leveren om activa, goederen en diensten met hoge ESG-waarden te produceren en te beschermen, overeenkomstig hun economisch ontwikkelingsniveau. Dit betreft de beoordeling van een land aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: beperking van de gevolgen van klimaatverandering, biodiversiteit, energie-efficiëntie, natuurlijke bronnen in de bodem, verontreiniging

- Sociaal: levensomstandigheden, economische ongelijkheid, onderwijs, werkgelegenheid, gezondheidsinfrastructuur, menselijk kapitaal

- Bestuurlijk: zakelijke rechten, corruptie, democratisch leven, politieke stabiliteit, veiligheid

De wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management legt sterk de nadruk op het tegengaan van de klimaatverandering. Gezien het belang dat overheden hechten aan het aanpakken van klimaatverandering, bevat de interne ESG-methodologie voor overheden een extra beoordelingscomponent die de bijdrage weergeeft van het land aan de verwezenlijking van de doelstellingen inzake klimaatneutraliteit, zoals bepaald in het Akkoord van Parijs. Deze extra beoordelingscomponent weerspiegelt de betrokkenheid van een land bij toekomstige doelen, afgewogen tegen hun huidige beleid en hun blootstelling aan fysieke klimaatrisico's in de toekomst. Het combineert de methode voor het bepalen van de nationale bijdragen aan klimaatverandering met een beoordeling van de wetgeving en het beleid van landen om klimaatverandering aan te pakken.

De beleggingsbeheerder past ook het raamwerk van de BPN Paribas Group toe inzake gevoelige landen, waarin beperkende maatregelen zijn opgenomen voor bepaalde landen en/of activiteiten die worden geacht in het bijzonder bloot te staan aan risico's in verband met witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

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?

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

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 in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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 procentuele vermindering van het beleggingsuniversum vanwege uitsluiting van effecten met een lage ESG-score en/of sectoruitsluitingen op basis van het RBC-beleid

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen

aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

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.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.
Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden. Emittenten die hun fundamentele verplichtingen op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie niet nakomen, worden uitgesloten uit het beleggingsuniversum. Het interne sectorbeleid met betrekking tot bedrijven die actief zijn op gevoelige domeinen (controversiële wapens, asbest, mijnbouw, palmolie enz.) wordt uitgevoerd om de bedrijven met de slechtste praktijken te identificeren en uit te sluiten.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een aanzienlijk beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Daarnaast baseert de Beleggingsbeheerder zich op de interne methodiek voor duurzaam beleggen, zoals omschreven in het antwoord op de vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk wil doen en hoe dragen de duurzame beleggingen bij tot die doelstellingen', om

emittenten te bepalen die bijdragen tot ecologische en/of sociale doelstellingen.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten waaronder de ESG-beleggingsrisicocriteria, zoals gedefinieerd door de beleggingsbeheerder.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

  - Ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methodologie

  - Het beleggingsuniversum van het financiële product zal worden beperkt met een minimum van 25% vanwege de uitsluiting van effecten met een lage ESG-score en/of sectoruitsluitingen volgens het RBC-beleid

  - De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

  - Het financiële product belegt ten minste 50% 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 beleggingsuniversum van het financiële product wordt beperkt met een minimum van 25% vanwege de uitsluiting van effecten met een lage ESG-score en/of sectoruitsluitingen volgens het RBC-beleid.

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.

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.

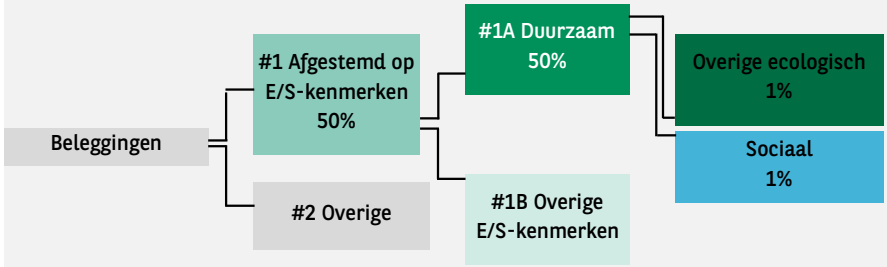
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen 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 50% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 50%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld 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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

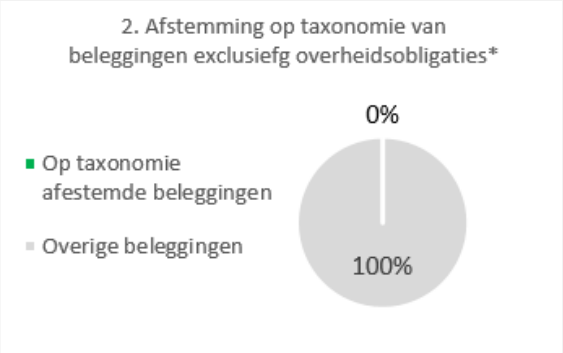
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 1%.

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 1%.

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.

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 **BNP PARIBAS FUNDS SUSTAINABLE ENHANCED BOND 12M**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 213800WMDHBG3SVIPG26

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 50% 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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak.

Bedrijfsemittenten

De beleggingsstrategie selecteert bedrijfsemittenten met de beste ESG-praktijken binnen hun activiteitensector door:

De positieve screening met behulp van een selectieve aanpak. Dit betreft de beoordeling van de ESG-prestaties van een emittent aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

Het gewicht van elk van de drie pijlers E, S en G bedraagt in het scoringskader respectievelijk minimaal 20%.

De negatieve screening door het toepassen van uitsluitingscriteria met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

Soevereine emittenten

De beleggingsstrategie selecteert soevereine emittenten aan de hand van hun prestatie aangaande de ecologische, sociale en bestuurlijke pijlers. De ESG-prestatie van elk land wordt beoordeeld door gebruik van een interne ESG-methodologie voor overheden, die is gericht op het meten van de inspanningen die overheden leveren om activa, goederen en diensten met hoge ESG-waarden te produceren en te beschermen, overeenkomstig hun economisch ontwikkelingsniveau. Dit betreft de beoordeling van een land aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: beperking van de gevolgen van klimaatverandering, biodiversiteit, energie-efficiëntie, natuurlijke bronnen in de bodem, verontreiniging

- Sociaal: levensomstandigheden, economische ongelijkheid, onderwijs, werkgelegenheid, gezondheidsinfrastructuur, menselijk kapitaal

- Bestuurlijk: zakelijke rechten, corruptie, democratisch leven, politieke stabiliteit, veiligheid

De wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management legt sterk de nadruk op het tegengaan van de klimaatverandering. Gezien het belang dat overheden hechten aan het aanpakken van klimaatverandering, bevat de interne ESG-methodologie voor overheden een extra beoordelingscomponent die de bijdrage weergeeft van het land aan de verwezenlijking van de doelstellingen inzake klimaatneutraliteit, zoals bepaald in het Akkoord van Parijs. Deze extra beoordelingscomponent weerspiegelt de betrokkenheid van een land bij toekomstige doelen, afgewogen tegen hun huidige beleid en hun blootstelling aan fysieke klimaatrisico's in de toekomst. Het combineert de methode voor het bepalen van de nationale bijdragen aan klimaatverandering met een beoordeling van de wetgeving en het beleid van landen om klimaatverandering aan te pakken.

De beleggingsbeheerder past ook het raamwerk van de BPN Paribas Group toe inzake gevoelige landen, waarin beperkende maatregelen zijn opgenomen voor bepaalde landen en/of activiteiten die worden geacht in het bijzonder bloot te staan aan risico's in verband met witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

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.

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 de door dit financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten:

- Het percentage van de portefeuille dat in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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 procentuele vermindering van het beleggingsuniversum vanwege uitsluiting van effecten met een lage ESG-score en/of sectoruitsluitingen op basis van het RBC-beleid

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen

aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

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 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.

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).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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 beleggingsstrategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.
Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden. Emittenten die hun fundamentele verplichtingen op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie niet nakomen, worden uitgesloten uit het beleggingsuniversum. Het interne sectorbeleid met betrekking tot bedrijven die actief zijn op gevoelige domeinen (controversiële wapens, asbest, mijnbouw, palmolie enz.) wordt uitgevoerd om de bedrijven met de slechtste praktijken te identificeren en uit te sluiten.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een aanzienlijk beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Daarnaast baseert de Beleggingsbeheerder zich op de interne methodiek voor duurzaam beleggen, zoals omschreven in het antwoord op de vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk wil doen en hoe dragen de duurzame beleggingen bij tot die doelstellingen', om

emittenten te bepalen die bijdragen tot ecologische en/of sociale doelstellingen.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten waaronder de ESG-beleggingsrisicocriteria, zoals gedefinieerd door de beleggingsbeheerder.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

  - Het financiële product moet in het kader van zijn beleggingsbeleid voldoen aan de in het SRI-referentiekader vastgestelde lijst van uitsluitingscriteria van maart 2024. Deze lijst is toegankelijk via de volgende link: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/2895a45a-bb7a-44f6-8e48-990be2616498/

  - Het financiële product moet te allen tijde ten minste 90% van zijn activa (met uitzondering van aanvullende liquide activa) omvatten die door de ESG-analyse worden gedekt op basis van de bedrijfseigen ESG-methode.

  - Het financiële product moet de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn portefeuille hoger hebben dan de gemiddelde gewogen ESG-score van zijn beleggingsuniversum nadat ten minste 25% effecten met de laagste ESG-score zijn verwijderd en de hierboven vermelde uitsluitingen van toepassing zijn.

  - De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

  - De verhouding van het financieel product over het gebrek aan een gedragscode voor leveranciers ligt lager dan die van het universum van niet-financiële beleggingen (PAI 4).

  - Het percentage green bonds van het financiële product is hoger dan dat van het niet-financiële beleggingsuniversum.

  - Het financiële product belegt ten minste 50% 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 beleggingsuniversum van het financiële product wordt beperkt met een minimum van 25% vanwege de uitsluiting van effecten met een lage ESG-score en/of sectoruitsluitingen volgens het RBC-beleid.

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.

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

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

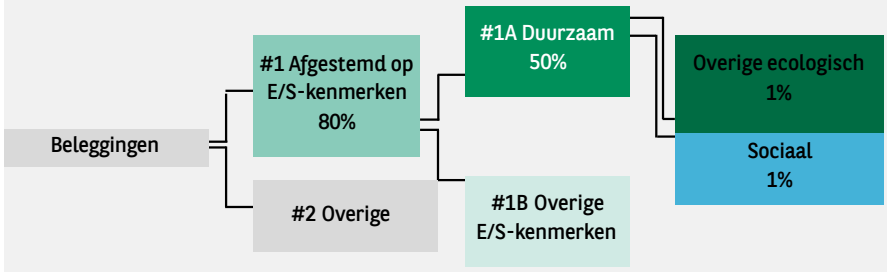
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen 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 80% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 50%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld 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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

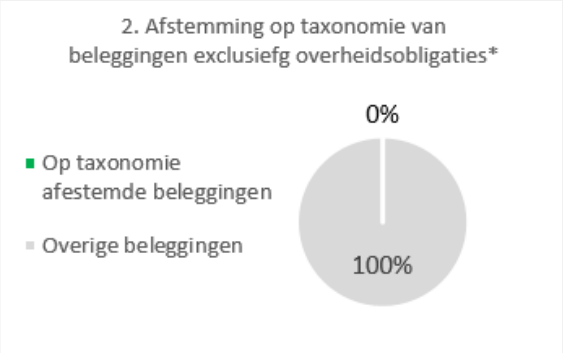
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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?

Niet van toepassing

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 1%.

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 1%.

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)

Productbenaming BNP PARIBAS FUNDS SUSTAINABLE EURO BOND

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 213800PADJD2OWPPPM31

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 50% 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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak.

Bedrijfsemittenten

De beleggingsstrategie selecteert bedrijfsemittenten met de beste ESG-praktijken binnen hun activiteitensector door:

De positieve screening met behulp van een selectieve aanpak. Dit betreft de beoordeling van de ESG-prestaties van een emittent aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

Het gewicht van elk van de drie pijlers E, S en G bedraagt in het scoringskader respectievelijk minimaal 20%.

De negatieve screening door het toepassen van uitsluitingscriteria met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

Soevereine emittenten

De beleggingsstrategie selecteert soevereine emittenten aan de hand van hun prestatie aangaande de ecologische, sociale en bestuurlijke pijlers. De ESG-prestatie van elk land wordt beoordeeld door gebruik van een interne ESG-methodologie voor overheden, die is gericht op het meten van de inspanningen die overheden leveren om activa, goederen en diensten met hoge ESG-waarden te produceren en te beschermen, overeenkomstig hun economisch ontwikkelingsniveau. Dit betreft de beoordeling van een land aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: beperking van de gevolgen van klimaatverandering, biodiversiteit, energie-efficiëntie, natuurlijke bronnen in de bodem, verontreiniging

- Sociaal: levensomstandigheden, economische ongelijkheid, onderwijs, werkgelegenheid, gezondheidsinfrastructuur, menselijk kapitaal

- Bestuurlijk: zakelijke rechten, corruptie, democratisch leven, politieke stabiliteit, veiligheid

De wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management legt sterk de nadruk op het tegengaan van de klimaatverandering. Gezien het belang dat overheden hechten aan het aanpakken van klimaatverandering, bevat de interne ESG-methodologie voor overheden een extra beoordelingscomponent die de bijdrage weergeeft van het land aan de verwezenlijking van de doelstellingen inzake klimaatneutraliteit, zoals bepaald in het Akkoord van Parijs. Deze extra beoordelingscomponent weerspiegelt de betrokkenheid van een land bij toekomstige doelen, afgewogen tegen hun huidige beleid en hun blootstelling aan fysieke klimaatrisico's in de toekomst. Het combineert de methode voor het bepalen van de nationale bijdragen aan klimaatverandering met een beoordeling van de wetgeving en het beleid van landen om klimaatverandering aan te pakken.

De beleggingsbeheerder past ook het raamwerk van de BPN Paribas Group toe inzake gevoelige landen, waarin beperkende maatregelen zijn opgenomen voor bepaalde landen en/of activiteiten die worden geacht in het bijzonder bloot te staan aan risico's in verband met witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

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.

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 de door dit financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten:

- Het percentage van de portefeuille dat in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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 procentuele vermindering van het beleggingsuniversum vanwege uitsluiting van effecten met een lage ESG-score en/of sectoruitsluitingen op basis van het RBC-beleid

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen

aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

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 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.

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).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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 beleggingsstrategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.
Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden. Emittenten die hun fundamentele verplichtingen op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie niet nakomen, worden uitgesloten uit het beleggingsuniversum. Het interne sectorbeleid met betrekking tot bedrijven die actief zijn op gevoelige domeinen (controversiële wapens, asbest, mijnbouw, palmolie enz.) wordt uitgevoerd om de bedrijven met de slechtste praktijken te identificeren en uit te sluiten.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een aanzienlijk beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Daarnaast baseert de Beleggingsbeheerder zich op de interne methodiek voor duurzaam beleggen, zoals omschreven in het antwoord op de vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk wil doen en hoe dragen de duurzame beleggingen bij tot die doelstellingen', om

emittenten te bepalen die bijdragen tot ecologische en/of sociale doelstellingen.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten waaronder de ESG-beleggingsrisicocriteria, zoals gedefinieerd door de beleggingsbeheerder.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

  - Het financiële product moet in het kader van zijn beleggingsbeleid voldoen aan de in het SRI-referentiekader vastgestelde lijst van uitsluitingscriteria van maart 2024. Deze lijst is toegankelijk via de volgende link: docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/2895a45a-bb7a-44f6-8e48-990be2616498/

  - Het financiële product moet te allen tijde ten minste 90% van zijn activa (met uitzondering van aanvullende liquide activa) omvatten die door de ESG-analyse worden gedekt op basis van de bedrijfseigen ESG-methode.

  - Het financiële product moet de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn portefeuille hoger hebben dan de gemiddelde gewogen ESG-score van zijn beleggingsuniversum nadat ten minste 25% effecten met de laagste ESG-score zijn verwijderd en de hierboven vermelde uitsluitingen van toepassing zijn.

  - De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

  - De verhouding van het financieel product over het gebrek aan een gedragscode voor leveranciers ligt lager dan die van het universum van niet-financiële beleggingen (PAI 4).

  - Het percentage green bonds van het financiële product is hoger dan dat van het niet-financiële beleggingsuniversum.

  - Het financiële product belegt ten minste 50% 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 beleggingsuniversum van het financiële product wordt beperkt met een minimum van 25% vanwege de uitsluiting van effecten met een lage ESG-score en/of sectoruitsluitingen volgens het RBC-beleid.

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

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

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.

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

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

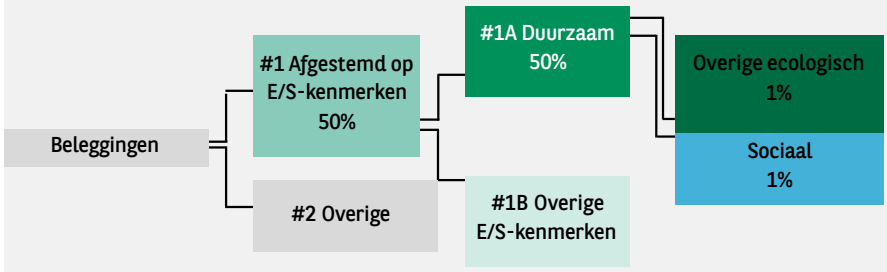
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen 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 50% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 50%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld 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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

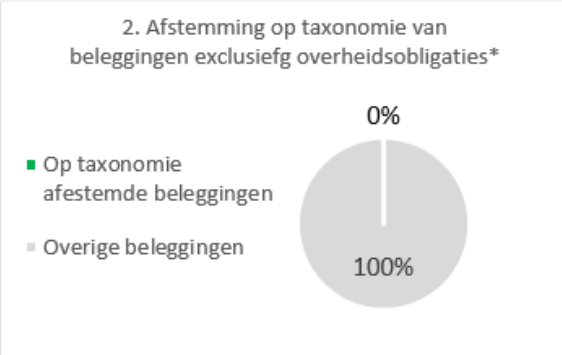
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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?

Niet van toepassing

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 1%.

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 1%.

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)

Productbenaming **BNP PARIBAS FUNDS SUSTAINABLE EURO CORPORATE BOND**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 21380041X8BU15MQFB08

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 60% 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

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.

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 blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak.

Bedrijfsemittenten

De beleggingsstrategie selecteert bedrijfsemittenten met de beste ESG-praktijken binnen hun activiteitensector door:

De positieve screening met behulp van een selectieve aanpak. Dit betreft de beoordeling van de ESG-prestaties van een emittent aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

Het gewicht van elk van de drie pijlers E, S en G bedraagt in het scoringskader respectievelijk minimaal 20%.

De negatieve screening door het toepassen van uitsluitingscriteria met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

Soevereine emittenten

De beleggingsstrategie selecteert soevereine emittenten aan de hand van hun prestatie aangaande de ecologische, sociale en bestuurlijke pijlers. De ESG-prestatie van elk land wordt beoordeeld door gebruik van een interne ESG-methodologie voor overheden, die is gericht op het meten van de inspanningen die overheden leveren om activa, goederen en diensten met hoge ESG-waarden te produceren en te beschermen, overeenkomstig hun economisch ontwikkelingsniveau. Dit betreft de beoordeling van een land aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: beperking van de gevolgen van klimaatverandering, biodiversiteit, energie-efficiëntie, natuurlijke bronnen in de bodem, verontreiniging

- Sociaal: levensomstandigheden, economische ongelijkheid, onderwijs, werkgelegenheid, gezondheidsinfrastructuur, menselijk kapitaal

- Bestuurlijk: zakelijke rechten, corruptie, democratisch leven, politieke stabiliteit, veiligheid

De wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management legt sterk de nadruk op het tegengaan van de klimaatverandering. Gezien het belang dat overheden hechten aan het aanpakken van klimaatverandering, bevat de interne ESG-methodologie voor overheden een extra beoordelingscomponent die de bijdrage weergeeft van het land aan de verwezenlijking van de doelstellingen inzake klimaatneutraliteit, zoals bepaald in het Akkoord van Parijs. Deze extra beoordelingscomponent weerspiegelt de betrokkenheid van een land bij toekomstige doelen, afgewogen tegen hun huidige beleid en hun blootstelling aan fysieke klimaatrisico's in de toekomst. Het combineert de methode voor het bepalen van de nationale bijdragen aan klimaatverandering met een beoordeling van de wetgeving en het beleid van landen om klimaatverandering aan te pakken.

De beleggingsbeheerder past ook het raamwerk van de BPN Paribas Group toe inzake gevoelige landen, waarin beperkende maatregelen zijn opgenomen voor bepaalde landen en/of activiteiten die worden geacht in het bijzonder bloot te staan aan risico's in verband met witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

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.

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 de door dit financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten:

- Het percentage van de portefeuille dat in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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 procentuele vermindering van het beleggingsuniversum vanwege uitsluiting van effecten met een lage ESG-score en/of sectoruitsluitingen op basis van het RBC-beleid

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen

aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

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.

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 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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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 beleggingsstrategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.
Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden. Emittenten die hun fundamentele verplichtingen op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie niet nakomen, worden uitgesloten uit het beleggingsuniversum. Het interne sectorbeleid met betrekking tot bedrijven die actief zijn op gevoelige domeinen (controversiële wapens, asbest, mijnbouw, palmolie enz.) wordt uitgevoerd om de bedrijven met de slechtste praktijken te identificeren en uit te sluiten.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een aanzienlijk beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Daarnaast baseert de Beleggingsbeheerder zich op de interne methodiek voor duurzaam beleggen, zoals omschreven in het antwoord op de vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk wil doen en hoe dragen de duurzame beleggingen bij tot die doelstellingen', om

emittenten te bepalen die bijdragen tot ecologische en/of sociale doelstellingen.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten waaronder de ESG-beleggingsrisicocriteria, zoals gedefinieerd door de beleggingsbeheerder.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

  - Het financiële product moet in het kader van zijn beleggingsbeleid voldoen aan de in het SRI-referentiekader vastgestelde lijst van uitsluitingscriteria van maart 2024. Deze lijst is toegankelijk via de volgende link: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/2895a45a-bb7a-44f6-8e48-990be2616498/

  - Het financiële product moet te allen tijde ten minste 90% van zijn activa (met uitzondering van aanvullende liquide activa) omvatten die door de ESG-analyse worden gedekt op basis van de bedrijfseigen ESG-methode.

  - Het beleggingsuniversum van het financiële product zal worden beperkt met een minimum van 25% vanwege de uitsluiting van effecten met een lage ESG-score en/of sectoruitsluitingen volgens het RBC-beleid

  - De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

  - De broeikasgasintensiteit van de ondernemingen in portefeuille is lager dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 3).

  - Het percentage green bonds van het financiële product is hoger dan dat van het niet-financiële beleggingsuniversum.

  - Het financiële product belegt ten minste 60% 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 beleggingsuniversum van het financiële product wordt beperkt met een minimum van 20% vanwege de uitsluiting van effecten met een lage ESG-score en/of sectoruitsluitingen volgens het RBC-beleid.

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.

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

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

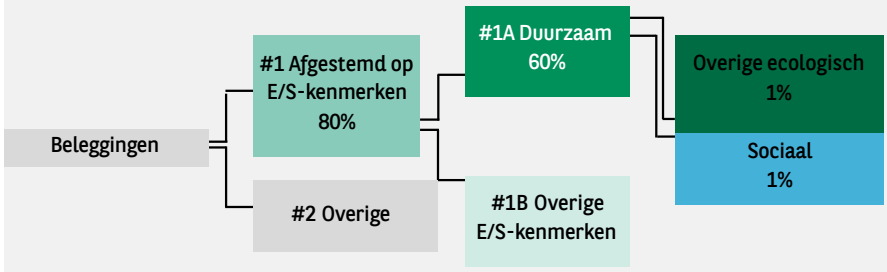
Ten minste 80% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 60%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld 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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

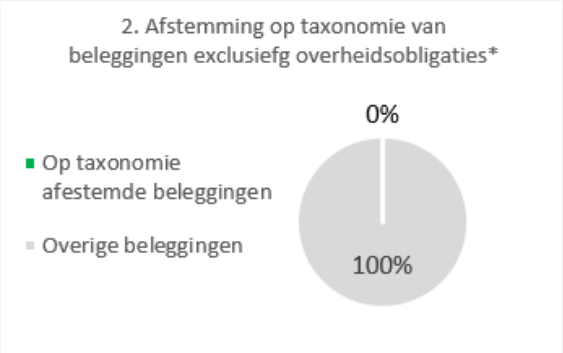
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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?

Niet van toepassing

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 1%.

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 1%.

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 BNP PARIBAS FUNDS SUSTAINABLE EURO MULTI-FACTOR CORPORATE BOND

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
213800DPOGNREC41KM77

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 37% 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

zal geen duurzame beleggingen doen

☐ Het product promoot E/S-kenmerken, maar

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 een eigen interne ESG-methode. Ook wordt er belegd in emittenten die blijk geven van superieure of verbeterende praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector toepassen.

Het financiële product tracht zijn ESG-profiel te verbeteren en zijn ecologische voetafdruk, gemeten aan de hand van broeikasgasemissies, te verkleinen in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

Het gewicht van elk van de drie pijlers E, S en G bedraagt in het scoringskader respectievelijk minimaal 20%.

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

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.

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 de door dit financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten:

- Het percentage van de portefeuille dat in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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

- De gemiddelde CO2-voetafdruk van de portefeuille ten opzichte van de gemiddelde CO2-voetafdruk 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame

belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

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.

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 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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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 -productia

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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 beleggingsstrategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.
Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden. Emittenten die hun fundamentele verplichtingen op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie niet nakomen, worden uitgesloten uit het beleggingsuniversum. Het interne sectorbeleid met betrekking tot bedrijven die actief zijn op gevoelige domeinen (controversiële wapens, asbest, mijnbouw, palmolie enz.) wordt uitgevoerd om de bedrijven met de slechtste praktijken te identificeren en uit te sluiten.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een aanzienlijk beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Daarnaast baseert de Beleggingsbeheerder zich op de interne methodiek voor duurzaam beleggen, zoals omschreven in het antwoord op de vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk wil doen en hoe dragen de duurzame beleggingen bij tot die doelstellingen', om

emittenten te bepalen die bijdragen tot ecologische en/of sociale doelstellingen.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten waaronder de ESG-beleggingsrisicocriteria, zoals gedefinieerd door de beleggingsbeheerder.

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 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

Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- Het financiële product moet in het kader van zijn beleggingsbeleid voldoen aan de in het SRI-referentiekader vastgestelde lijst van uitsluitingscriteria van maart 2024. Deze lijst is toegankelijk via de volgende link: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/2895a45a-bb7a-44f6-8e48-990be2616498/

- Het financiële product moet te allen tijde ten minste 90% van zijn activa (met uitzondering van aanvullende liquide activa) omvatten die door de ESG-analyse worden gedekt op basis van de bedrijfseigen ESG-methode.

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum na het elimineren van ten minste 25% van de effecten met de laagste ESG-score

- De gewogen gemiddelde CO2-voetafdruk van de portefeuille van het financiële product is ten minste 50% lager dan de gewogen gemiddelde CO2-voetafdruk van zijn beleggingsuniversum

- De broeikasgasintensiteit van de ondernemingen in portefeuille is lager dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 3).

- De genderdiversiteitsratio van de portefeuille is hoger dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 13).

- Het financiële product belegt ten minste 37% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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

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

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

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

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

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

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

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

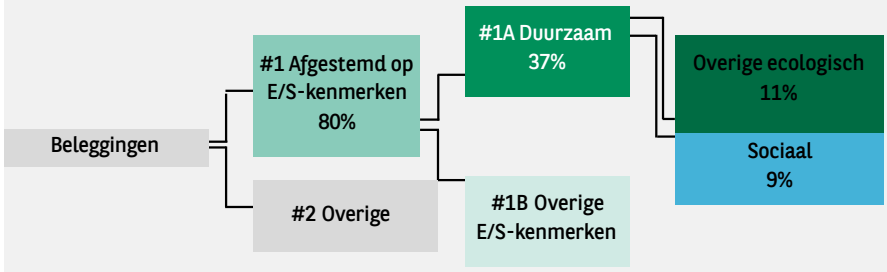
Ten minste 80% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 37%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld 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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

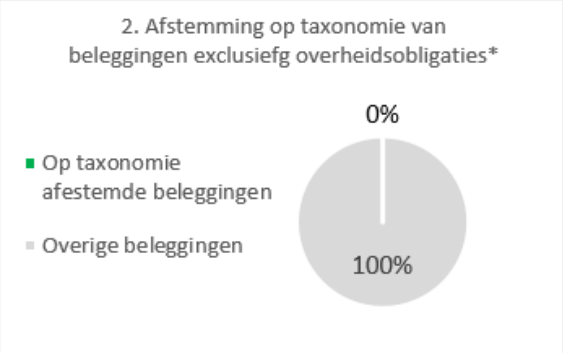
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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?

Niet van toepassing

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 11%.

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 9%.

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)

Productbenaming **BNP PARIBAS FUNDS SUSTAINABLE EURO MULTI-FACTOR EQUITY**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 213800MX4TNTP1BW9349

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 50% 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**

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.

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-methodologie. Ook wordt er belegd in emittenten die blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector toepassen.

Het financiële product tracht zijn ESG-profiel te verbeteren in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

–Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

– Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

– Het gewicht van elk van de drie pijlers E, S en G bedraagt in het scoringskader respectievelijk minimaal 20%.

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

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?

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

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 in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

–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

– Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat is belegd in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie

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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2 Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3 Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4 Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

Het deel van de beleggingen van het financiële product in economische activiteiten dat krachtens de SFDR is gekwalificeerd als duurzame belegging, kan bijdragen aan de milieudoelstellingen die zijn gedefinieerd in de Taxonomieverordening, zoals beperking van klimaatverandering, aanpassing aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, de overgang naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van vervuiling, bescherming en/of herstel van biodiversiteit en ecosystemen. De mate waarin de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling zijn afgestemd op de EU-taxonomie wordt bekendgemaakt in het jaarverslag van het financiële product.

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.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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:

<u>*Verplichte bedrijfsindicatoren:*</u>
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-B0ED-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 beleggingsstrategies tuurt beleggingsbeslissing-en op basis van factoren als beleggingsdoelstell-ingen en risicotolerantie.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.
Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden. Emittenten die hun fundamentele verplichtingen op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie niet nakomen, worden uitgesloten uit het beleggingsuniversum. Het interne sectorbeleid met betrekking tot bedrijven die actief zijn op gevoelige domeinen (controversiële wapens, asbest, mijnbouw, palmolie enz.) wordt uitgevoerd om de bedrijven met de slechtste praktijken te identificeren en uit te sluiten.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een aanzienlijk beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Daarnaast baseert de Beleggingsbeheerder zich op de interne methodiek voor duurzaam beleggen, zoals omschreven in het antwoord op de vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk wil doen en hoe dragen de duurzame beleggingen bij tot die doelstellingen', om

emittenten te bepalen die bijdragen tot ecologische en/of sociale doelstellingen.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten waaronder de ESG-beleggingsrisicocriteria, zoals gedefinieerd door de beleggingsbeheerder.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

–Te allen tijde zal ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoen aan de ESG-analyse op basis van de eigen ESG-methodologie

– De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum na het elimineren van ten minste 25% van de effecten met de laagste ESG-score en de bovengenoemde toepasselijke uitzonderingen

– De broeikasgasintensiteit van de ondernemingen in portefeuille is lager dan die van het extra-financiële beleggingsuniversum (PAI 3)

– De genderdiversiteitsratio van de portefeuille is hoger dan die van het extra-financiële beleggingsuniversum (PAI 13)

– Het financiële product belegt ten minste 50% 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

–Het financiële product moet ten minste 2% van zijn activa beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-Taxonomie, zoals hieronder beschreven

- **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.

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

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

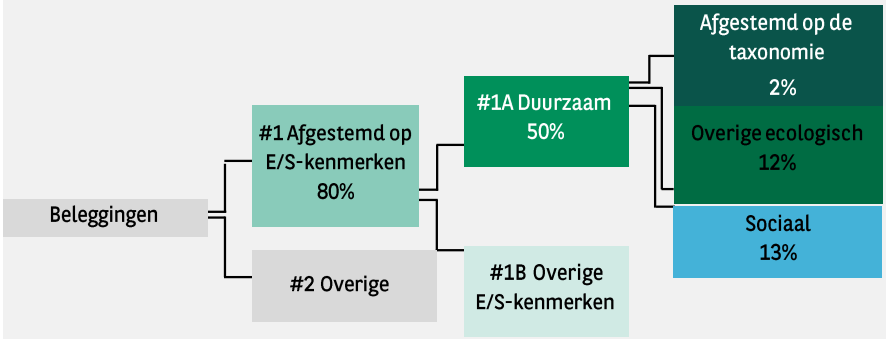
Ten minste 80% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 50%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld 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.



#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?

De mate waarin duurzame beleggingen met een milieudoelstelling zijn afgestemd op de EU-Taxonomie en die bijdragen aan de milieudoelstellingen zoals beperking van klimaatverandering, aanpassing aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, de overgang naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van vervuiling en/of bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen, worden in de twee onderstaande grafieken bekendgemaakt.

De Beheermaatschappij verbetert momenteel haar op de Taxonomie afgestemde gegevensverzameling om de nauwkeurigheid en geschiktheid van de informatieverschaffing over duurzaamheid in de Taxonomie te waarborgen. Verdere latere aanpassingen van het prospectus en van de afstemming op de Taxonomie zullen dienovereenkomstig plaatsvinden.

Economische activiteiten die niet door de Taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk schadelijk of niet-duurzaam voor het milieu. Bovendien vallen nog niet alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan zowel ecologische als sociale doelstellingen onder de Taxonomieverordening.

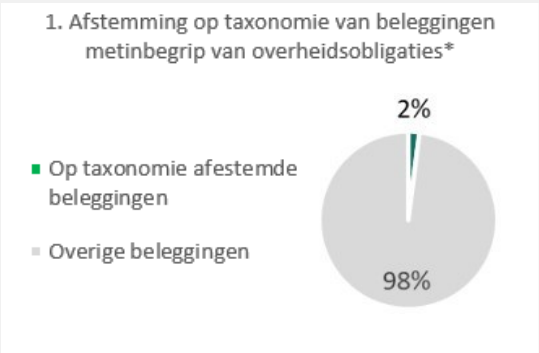
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
X	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.

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.

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 beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Niet van toepassing geen rekening houden met de criteria.

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 12%.

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 13%.

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.



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

De duurzame belegger voor een wereld in verandering

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 **BNP PARIBAS FUNDS SUSTAINABLE EUROPE DIVIDEND**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 213800JZY4TUMVRZMH43

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

[ ] Ja [x] Nee

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

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

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

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

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

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

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.

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-methodologie. Ook wordt er belegd in emittenten die blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector toepassen.

Het financiële product tracht zijn ESG-profiel te verbeteren in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

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.

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 de door dit financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten:

- Het percentage van de portefeuille dat in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame

belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

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.

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 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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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 beleggingsstrategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.
Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden. Emittenten die hun fundamentele verplichtingen op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie niet nakomen, worden uitgesloten uit het beleggingsuniversum. Het interne sectorbeleid met betrekking tot bedrijven die actief zijn op gevoelige domeinen (controversiële wapens, asbest, mijnbouw, palmolie enz.) wordt uitgevoerd om de bedrijven met de slechtste praktijken te identificeren en uit te sluiten.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een aanzienlijk beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Daarnaast baseert de Beleggingsbeheerder zich op de interne methodiek voor duurzaam beleggen, zoals omschreven in het antwoord op de vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk wil doen en hoe dragen de duurzame beleggingen bij tot die doelstellingen', om

emittenten te bepalen die bijdragen tot ecologische en/of sociale doelstellingen.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten waaronder de ESG-beleggingsrisicocriteria, zoals gedefinieerd door de beleggingsbeheerder.

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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- Ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen ESG-methodologie

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum na het elimineren van ten minste 20% van de effecten met de laagste ESG-score

- 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

- Het gemiddelde percentage van de duurzame beleggingen van het compartiment is ten minste 15% verbeterd ten opzichte van zijn beleggingsuniversum.

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.

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

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

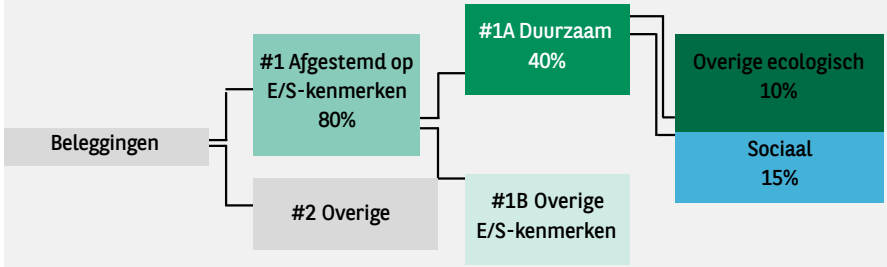
Ten minste 80% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 40%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld 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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

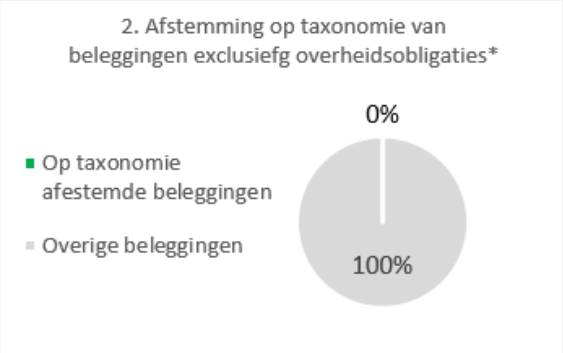
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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?

Niet van toepassing

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 10%.

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 15%.

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)

Productbenaming **BNP PARIBAS FUNDS SUSTAINABLE EUROPE MULTI-FACTOR EQUITY**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 213800PBFPQ6E8XMYZ44

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ Ja ☒ 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: ____%

☒ Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 50% 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

☒ zal **geen duurzame beleggingen** doen

☐ Het product promoot E/S-kenmerken, maar zaal geen duurzame belegging doen

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.

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-methodologie. Ook wordt er belegd in emittenten die blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector toepassen.

Het financiële product tracht zijn ESG-profiel te verbeteren in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

–Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

– Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

– Het gewicht van elk van de drie pijlers E, S en G bedraagt in het scoringskader respectievelijk minimaal 20%.

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

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?

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

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 in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

–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

– Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat is belegd in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie

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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2 Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3 Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4 Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

Het deel van de beleggingen van het financiële product in economische activiteiten dat krachtens de SFDR is gekwalificeerd als duurzame belegging, kan bijdragen aan de milieudoelstellingen die zijn gedefinieerd in de Taxonomieverordening, zoals beperking van klimaatverandering, aanpassing aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, de overgang naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van vervuiling, bescherming en/of herstel van biodiversiteit en ecosystemen. De mate waarin de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling zijn afgestemd op de EU-taxonomie wordt bekendgemaakt in het jaarverslag van het financiële product.

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.

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 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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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 beleggingsstrategies tuurt beleggingsbeslissing-en op basis van factoren als beleggingsdoelstell-ingen en risicotolerantie.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.
Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden. Emittenten die hun fundamentele verplichtingen op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie niet nakomen, worden uitgesloten uit het beleggingsuniversum. Het interne sectorbeleid met betrekking tot bedrijven die actief zijn op gevoelige domeinen (controversiële wapens, asbest, mijnbouw, palmolie enz.) wordt uitgevoerd om de bedrijven met de slechtste praktijken te identificeren en uit te sluiten.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een aanzienlijk beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Daarnaast baseert de Beleggingsbeheerder zich op de interne methodiek voor duurzaam beleggen, zoals omschreven in het antwoord op de vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk wil doen en hoe dragen de duurzame beleggingen bij tot die doelstellingen', om

emittenten te bepalen die bijdragen tot ecologische en/of sociale doelstellingen.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten waaronder de ESG-beleggingsrisicocriteria, zoals gedefinieerd door de beleggingsbeheerder.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

–Het financiële product moet in het kader van zijn beleggingsbeleid voldoen aan de in het SRI-referentiekader vastgestelde lijst van uitsluitingscriteria van maart 2024. Deze lijst is toegankelijk via de volgende link: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/2895a45a-bb7a-44f6-8e48-990be2616498/

–Te allen tijde zal ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoen aan de ESG-analyse op basis van de eigen ESG-methodologie

– De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum na het elimineren van ten minste 25% van de effecten met de laagste ESG-score en de bovengenoemde toepasselijke uitzonderingen

– De broeikasgasintensiteit van de ondernemingen in portefeuille is lager dan die van het extra-financiële beleggingsuniversum (PAI 3)

– De genderdiversiteitsratio van de portefeuille is hoger dan die van het extra-financiële beleggingsuniversum (PAI 13)

– Het financiële product belegt ten minste 50% 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

–Het financiële product moet ten minste 2% van zijn activa beleggen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-Taxonomie, zoals hieronder beschreven

- **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?**

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

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.

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

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

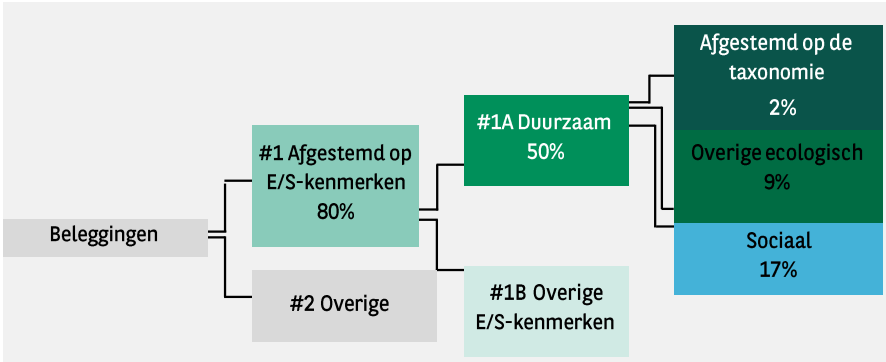
Ten minste 80% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 50%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld 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.



#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?

De mate waarin duurzame beleggingen met een milieudoelstelling zijn afgestemd op de EU-Taxonomie en die bijdragen aan de milieudoelstellingen zoals beperking van klimaatverandering, aanpassing aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, de overgang naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van vervuiling en/of bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen, worden in de twee onderstaande grafieken bekendgemaakt.

De Beheermaatschappij verbetert momenteel haar op de Taxonomie afgestemde gegevensverzameling om de nauwkeurigheid en geschiktheid van de informatieverschaffing over duurzaamheid in de Taxonomie te waarborgen. Verdere latere aanpassingen van het prospectus en van de afstemming op de Taxonomie zullen dienovereenkomstig plaatsvinden.

Economische activiteiten die niet door de Taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk schadelijk of niet-duurzaam voor het milieu. Bovendien vallen nog niet alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan zowel ecologische als sociale doelstellingen onder de Taxonomieverordening.

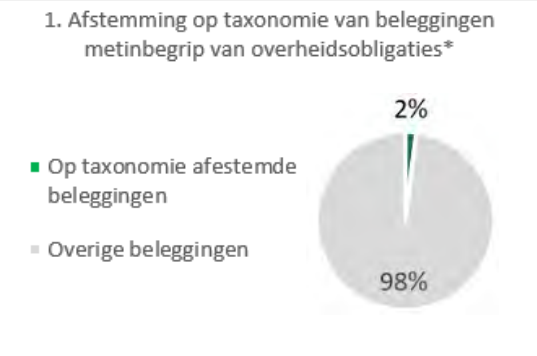
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
X	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

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.

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.

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

Niet van toepassing.

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 9%.

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 17%.

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.



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

De duurzame belegger voor een wereld in verandering

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 **BNP PARIBAS FUNDS SUSTAINABLE EUROPE VALUE**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 2138001JOJK911RS3920

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 35% 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

zal geen duurzame beleggingen doen

[ ] Het product promoot E/S-kenmerken, maar

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.

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-methodologie. Ook wordt er belegd in emittenten die blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector toepassen.

Het financiële product tracht zijn ESG-profiel te verbeteren in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

Het gewicht van elk van de drie pijlers E, S en G bedraagt in het scoringskader respectievelijk minimaal 20%.

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

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.

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 de door dit financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten:

- Het percentage van de portefeuille dat in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame

belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;

2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;

b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.

3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;

4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;

b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.

Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.

Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

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.

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 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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

x 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'(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-B0ED-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 beleggingsstrategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.
Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden. Emittenten die hun fundamentele verplichtingen op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie niet nakomen, worden uitgesloten uit het beleggingsuniversum. Het interne sectorbeleid met betrekking tot bedrijven die actief zijn op gevoelige domeinen (controversiële wapens, asbest, mijnbouw, palmolie enz.) wordt uitgevoerd om de bedrijven met de slechtste praktijken te identificeren en uit te sluiten.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een aanzienlijk beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Daarnaast baseert de Beleggingsbeheerder zich op de interne methodiek voor duurzaam beleggen, zoals omschreven in het antwoord op de vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk wil doen en hoe dragen de duurzame beleggingen bij tot die doelstellingen', om

emittenten te bepalen die bijdragen tot ecologische en/of sociale doelstellingen.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten waaronder de ESG-beleggingsrisicocriteria, zoals gedefinieerd door de beleggingsbeheerder.

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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- Het financiële product moet in het kader van zijn beleggingsbeleid voldoen aan de in het SRI-referentiekader vastgestelde lijst van uitsluitingscriteria van maart 2024. Deze lijst is toegankelijk via de volgende link: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/2895a45a-bb7a-44f6-8e48-990be2616498/

- Het financiële product moet te allen tijde ten minste 90% van zijn activa (met uitzondering van aanvullende liquide activa) omvatten die door de ESG-analyse worden gedekt op basis van de bedrijfseigen ESG-methode.

- Het beleggingsuniversum van het financiële product is gereduceerd met een minimum van 25% door de uitsluiting van effecten met een lage ESG score en toepasbare uitsluitingen. De koolstofvoetafdruk van de portefeuillebedrijven is lager dan die van zijn niet-financiële beleggingsuniversum (indicator van de negatieve effecten op duurzaamheid nr. 2)

- Het percentage green bonds van het financiële product is hoger dan dat van het niet-financiële beleggingsuniversum.

- Het financiële product belegt ten minste 35% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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

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

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

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

- Scheiding der machten (bijv. Splitsing van functies CEO/voorzitter)
- Diversiteit in raad van bestuur
- Beloning van bestuurders (beloningsbeleid)
- Onafhankelijkheid van de raad van bestuur en de belangrijkste commissies
- Verantwoordingsplicht van bestuurders

- Financiële deskundigheid van de auditcommissie
- Het respecteren van aandeelhoudersrechten en afwezigheid van beschermingsconstructies
- De aanwezigheid van passend beleid (d.w.z. omkoping en corruptie, klokkenluidersregeling)
- Renseignering van belastinggegevens
- Een beoordeling van eerdere negatieve incidenten met betrekking tot bestuur

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

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

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

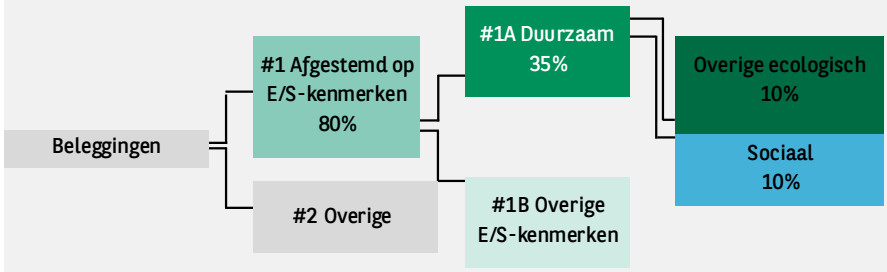
Ten minste 80% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 35%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld 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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
X	Nee

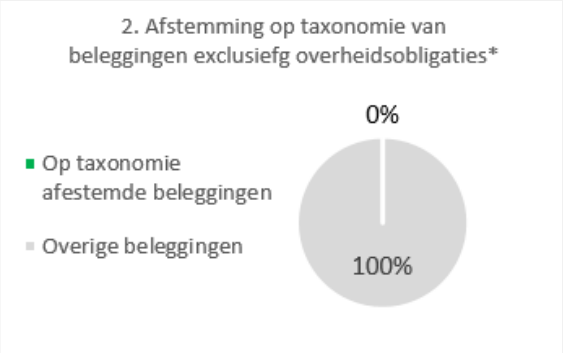
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 10%.

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 10%.

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)

Productbenaming **BNP PARIBAS FUNDS SUSTAINABLE GLOBAL CORPORATE BOND**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 2RWKOJ6LXFXM28DB0064

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 50% 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

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.

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 blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak.

Bedrijfsemittenten

De beleggingsstrategie selecteert bedrijfsemittenten met de beste ESG-praktijken binnen hun activiteitensector door:

De positieve screening met behulp van een selectieve aanpak. Dit betreft de beoordeling van de ESG-prestaties van een emittent aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

Het gewicht van elk van de drie pijlers E, S en G bedraagt in het scoringskader respectievelijk minimaal 20%.

De negatieve screening door het toepassen van uitsluitingscriteria met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

Soevereine emittenten

De beleggingsstrategie selecteert soevereine emittenten aan de hand van hun prestatie aangaande de ecologische, sociale en bestuurlijke pijlers. De ESG-prestatie van elk land wordt beoordeeld door gebruik van een interne ESG-methodologie voor overheden, die is gericht op het meten van de inspanningen die overheden leveren om activa, goederen en diensten met hoge ESG-waarden te produceren en te beschermen, overeenkomstig hun economisch ontwikkelingsniveau. Dit betreft de beoordeling van een land aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: beperking van de gevolgen van klimaatverandering, biodiversiteit, energie-efficiëntie, natuurlijke bronnen in de bodem, verontreiniging

- Sociaal: levensomstandigheden, economische ongelijkheid, onderwijs, werkgelegenheid, gezondheidsinfrastructuur, menselijk kapitaal

- Bestuurlijk: zakelijke rechten, corruptie, democratisch leven, politieke stabiliteit, veiligheid

De wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management legt sterk de nadruk op het tegengaan van de klimaatverandering. Gezien het belang dat overheden hechten aan het aanpakken van klimaatverandering, bevat de interne ESG-methodologie voor overheden een extra beoordelingscomponent die de bijdrage weergeeft van het land aan de verwezenlijking van de doelstellingen inzake klimaatneutraliteit, zoals bepaald in het Akkoord van Parijs. Deze extra beoordelingscomponent weerspiegelt de betrokkenheid van een land bij toekomstige doelen, afgewogen tegen hun huidige beleid en hun blootstelling aan fysieke klimaatrisico's in de toekomst. Het combineert de methode voor het bepalen van de nationale bijdragen aan klimaatverandering met een beoordeling van de wetgeving en het beleid van landen om klimaatverandering aan te pakken.

De beleggingsbeheerder past ook het raamwerk van de BPN Paribas Group toe inzake gevoelige landen, waarin beperkende maatregelen zijn opgenomen voor bepaalde landen en/of activiteiten die worden geacht in het bijzonder bloot te staan aan risico's in verband met witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

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.

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 de door dit financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten:

- Het percentage van de portefeuille dat in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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 procentuele vermindering van het beleggingsuniversum vanwege uitsluiting van effecten met een lage ESG-score en/of sectoruitsluitingen op basis van het RBC-beleid

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille ten opzichte van de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- De gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het subfonds ten opzichte van de gemiddelde ESG-score van de portefeuille van zijn beleggingsuniversum, na eliminatie van ten minste 15% van de effecten met de laagste ESG-score

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen

aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

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.

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 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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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 beleggingsstrategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.
Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden. Emittenten die hun fundamentele verplichtingen op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie niet nakomen, worden uitgesloten uit het beleggingsuniversum. Het interne sectorbeleid met betrekking tot bedrijven die actief zijn op gevoelige domeinen (controversiële wapens, asbest, mijnbouw, palmolie enz.) wordt uitgevoerd om de bedrijven met de slechtste praktijken te identificeren en uit te sluiten.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een aanzienlijk beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Daarnaast baseert de Beleggingsbeheerder zich op de interne methodiek voor duurzaam beleggen, zoals omschreven in het antwoord op de vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk wil doen en hoe dragen de duurzame beleggingen bij tot die doelstellingen', om emittenten te bepalen die bijdragen tot ecologische en/of sociale doelstellingen.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten waaronder de ESG-beleggingsrisicocriteria, zoals gedefinieerd door de beleggingsbeheerder.

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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- Het financiële product moet in het kader van zijn beleggingsbeleid voldoen aan de in het SRI-referentiekader vastgestelde lijst van uitsluitingscriteria van maart 2024. Deze lijst is toegankelijk via de volgende link: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/2895a45a-bb7a-44f6-8e48-990be2616498/

- Het financiële product moet te allen tijde ten minste 90% van zijn activa (met uitzondering van aanvullende liquide activa) omvatten die door de ESG-analyse worden gedekt op basis van de bedrijfseigen ESG-methode.

- Het financiële product moet de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn portefeuille hoger hebben dan de gemiddelde gewogen ESG-score van zijn beleggingsuniversum nadat ten minste 25% effecten met de laagste ESG-score zijn verwijderd en de hierboven vermelde uitsluitingen van toepassing zijn.

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- 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 15% van de effecten met de laagste ESG-score is verwijderd

- De broeikasgasintensiteit van de ondernemingen in portefeuille is lager dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 3).

- Het percentage green bonds van het financiële product is hoger dan dat van het niet-financiële beleggingsuniversum.

- Het financiële product belegt ten minste 50% 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 beleggingsuniversum van het financiële product wordt beperkt met een minimum van 25% vanwege de uitsluiting van effecten met een lage ESG-score en/of sectoruitsluitingen volgens het RBC-beleid.

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.

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

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

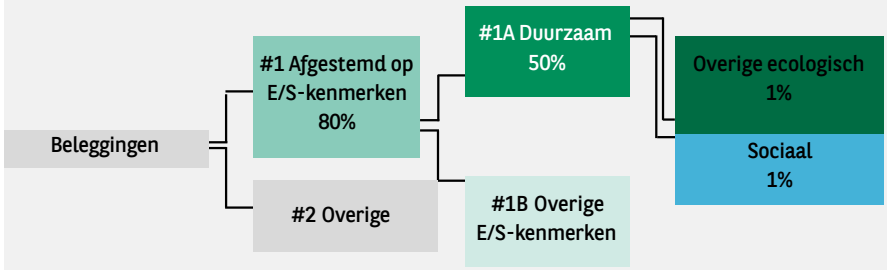
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen 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 80% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 50%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld 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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
X	Nee

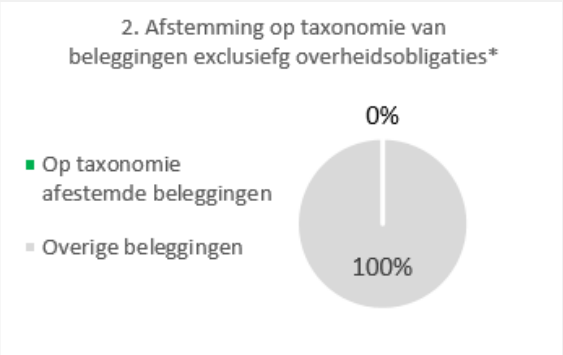
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 1%.

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 1%.

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)

Productbenaming **BNP Paribas Funds Sustainable Global Low Vol Equity**

ldentificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 213800LPPB7K3GLUBB31

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

zal geen duurzame beleggingen doen

☐ Het product promoot E/S-kenmerken, maar

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.

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-methodologie. Ook wordt er belegd in emittenten die blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector toepassen.

Het financiële product tracht zijn ESG-profiel te verbeteren in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

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.

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 de door dit financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten:

- Het percentage van de portefeuille dat in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame

belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

- **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.

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 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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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 beleggingsstrategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.
Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden. Emittenten die hun fundamentele verplichtingen op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie niet nakomen, worden uitgesloten uit het beleggingsuniversum. Het interne sectorbeleid met betrekking tot bedrijven die actief zijn op gevoelige domeinen (controversiële wapens, asbest, mijnbouw, palmolie enz.) wordt uitgevoerd om de bedrijven met de slechtste praktijken te identificeren en uit te sluiten.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een aanzienlijk beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Daarnaast baseert de Beleggingsbeheerder zich op de interne methodiek voor duurzaam beleggen, zoals omschreven in het antwoord op de vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk wil doen en hoe dragen de duurzame beleggingen bij tot die doelstellingen', om

emittenten te bepalen die bijdragen tot ecologische en/of sociale doelstellingen.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten waaronder de ESG-beleggingsrisicocriteria, zoals gedefinieerd door de beleggingsbeheerder.

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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- Te allen tijde zal ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoen aan de ESG-analyse op basis van de eigen ESG-methodologie

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum na het elimineren van ten minste 20% van de effecten met de laagste ESG-score

- 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?

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

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.

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

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

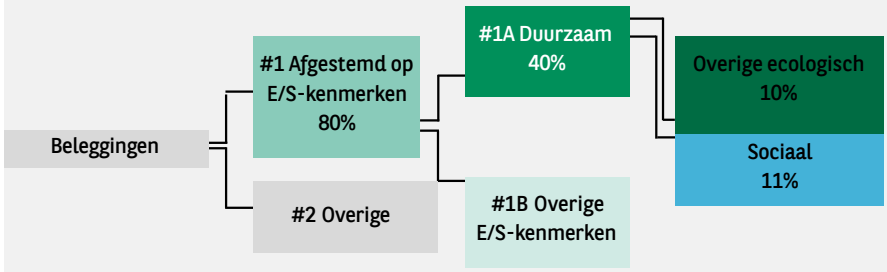
Ten minste 80% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 40%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld 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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

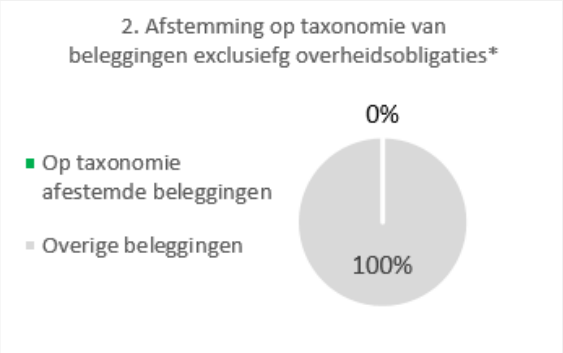
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 10%.

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 11%.

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)

Productbenaming **BNP PARIBAS FUNDS SUSTAINABLE GLOBAL MULTI-FACTOR CORPORATE BOND**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 213800YL78JBVLCMJI38

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 36% 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**

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.

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 een eigen interne ESG-methode. Ook wordt er belegd in emittenten die blijk geven van superieure of verbeterende praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector toepassen.

Het financiële product tracht zijn ESG-profiel te verbeteren en zijn ecologische voetafdruk, gemeten aan de hand van broeikasgasemissies, te verkleinen in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

- Het gewicht van elk van de drie pijlers E, S en G bedraagt in het scoringskader respectievelijk minimaal 20%.

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

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?

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

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 in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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

- De gemiddelde CO2-voetafdruk van de portefeuille ten opzichte van de gemiddelde CO2-voetafdruk 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

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.

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 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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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:

<u>*Verplichte bedrijfsindicatoren:*</u>
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-B0ED-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 beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissing-en op basis van factoren als beleggingsdoelstell-ingen en risicotolerantie.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.
Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden. Emittenten die hun fundamentele verplichtingen op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie niet nakomen, worden uitgesloten uit het beleggingsuniversum. Het interne sectorbeleid met betrekking tot bedrijven die actief zijn op gevoelige domeinen (controversiële wapens, asbest, mijnbouw, palmolie enz.) wordt uitgevoerd om de bedrijven met de slechtste praktijken te identificeren en uit te sluiten.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een aanzienlijk beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Daarnaast baseert de Beleggingsbeheerder zich op de interne methodiek voor duurzaam beleggen, zoals omschreven in het antwoord op de vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk wil doen en hoe dragen de duurzame beleggingen bij tot die doelstellingen', om

emittenten te bepalen die bijdragen tot ecologische en/of sociale doelstellingen.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten waaronder de ESG-beleggingsrisicocriteria, zoals gedefinieerd door de beleggingsbeheerder.

- **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 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

  - Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

  - Te allen tijde zal ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoen aan de ESG-analyse op basis van de eigen ESG-methodologie

  - De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum na het elimineren van ten minste 25% van de effecten met de laagste ESG-score en de bovengenoemde toepasselijke uitzonderingen

  - De gewogen gemiddelde CO2-voetafdruk van de portefeuille van het financiële product is ten minste 50% lager dan de gewogen gemiddelde CO2-voetafdruk van zijn beleggingsuniversum

  - De broeikasgasintensiteit van de ondernemingen in portefeuille is lager dan die van het extra-financiële beleggingsuniversum (PAI 3)

  - De genderdiversiteitsratio van de portefeuille is hoger dan die van het extra-financiële beleggingsuniversum (PAI 13)

  - Het financiële product belegt ten minste 36% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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

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

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

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

  - Scheiding der machten (bijv. Splitsing van functies CEO/voorzitter)
  - Diversiteit in raad van bestuur
  - Beloning van bestuurders (beloningsbeleid)
  - Onafhankelijkheid van de raad van bestuur en de belangrijkste commissies
  - Verantwoordingsplicht van bestuurders
  - Financiële deskundigheid van de auditcommissie
  - Het respecteren van aandeelhoudersrechten en afwezigheid van beschermingsconstructies

- De aanwezigheid van passend beleid (d.w.z. omkoping en corruptie, klokkenluidersregeling)
- Renseignering van belastinggegevens
- Een beoordeling van eerdere negatieve incidenten met betrekking tot bestuur

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

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

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

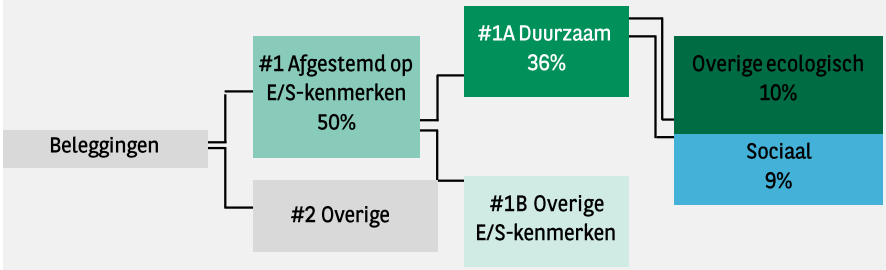
Ten minste 50% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 36%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld 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.



#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?

Niet van toepassing

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.

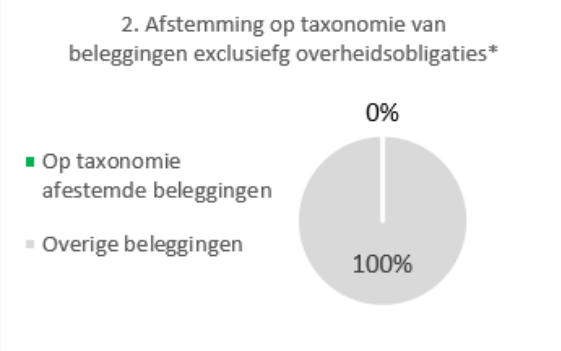
Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ?[1]

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	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.

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.

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.

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

Niet van toepassing

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 10%.

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 9%.

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)

Productbenaming **BNP PARIBAS FUNDS SUSTAINABLE GLOBAL MULTI-FACTOR EQUITY**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 213800R8EBF82GIY6X22

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**

- ☐ 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**

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.

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-methodologie. Ook wordt er belegd in emittenten die blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector toepassen.

Het financiële product tracht zijn ESG-profiel te verbeteren in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

- Het gewicht van elk van de drie pijlers E, S en G bedraagt in het scoringskader respectievelijk minimaal 20%.

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

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?

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

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 in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame

belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

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.

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 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).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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 beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissing-en op basis van factoren als beleggingsdoelstell-ingen en risicotolerantie.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.
Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden. Emittenten die hun fundamentele verplichtingen op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie niet nakomen, worden uitgesloten uit het beleggingsuniversum. Het interne sectorbeleid met betrekking tot bedrijven die actief zijn op gevoelige domeinen (controversiële wapens, asbest, mijnbouw, palmolie enz.) wordt uitgevoerd om de bedrijven met de slechtste praktijken te identificeren en uit te sluiten.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een aanzienlijk beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Daarnaast baseert de Beleggingsbeheerder zich op de interne methodiek voor duurzaam beleggen, zoals omschreven in het antwoord op de vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk wil doen en hoe dragen de duurzame beleggingen bij tot die doelstellingen', om

emittenten te bepalen die bijdragen tot ecologische en/of sociale doelstellingen.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten waaronder de ESG-beleggingsrisicocriteria, zoals gedefinieerd door de beleggingsbeheerder.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

  - Het financiële product moet in het kader van zijn beleggingsbeleid voldoen aan de in het SRI-referentiekader vastgestelde lijst van uitsluitingscriteria van maart 2024. Deze lijst is toegankelijk via de volgende link: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/2895a45a-bb7a-44f6-8e48-990be2616498/

  - Te zal allen tijde ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoen aan de ESG-analyse op basis van de eigen ESG-methodologie

  - De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum na het elimineren van ten minste 25% van de effecten met de laagste ESG-score en de bovengenoemde toepasselijke uitzonderingen

  - De broeikasgasintensiteit van de ondernemingen in portefeuille is lager dan die van het extra-financiële beleggingsuniversum (PAI 3)

  - De genderdiversiteitsratio van de portefeuille is hoger dan die van het extra-financiële beleggingsuniversum (PAI 13)

- Het financiële product belegt ten minste 40% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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

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

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

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

  - Scheiding der machten (bijv. Splitsing van functies CEO/voorzitter)
  - Diversiteit in raad van bestuur
  - Beloning van bestuurders (beloningsbeleid)
  - Onafhankelijkheid van de raad van bestuur en de belangrijkste commissies
  - Verantwoordingsplicht van bestuurders
  - Financiële deskundigheid van de auditcommissie
  - Het respecteren van aandeelhoudersrechten en afwezigheid van beschermingsconstructies

- De aanwezigheid van passend beleid (d.w.z. omkoping en corruptie, klokkenluidersregeling)
- Renseignering van belastinggegevens
- Een beoordeling van eerdere negatieve incidenten met betrekking tot bestuur

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

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

Ten minste 80% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

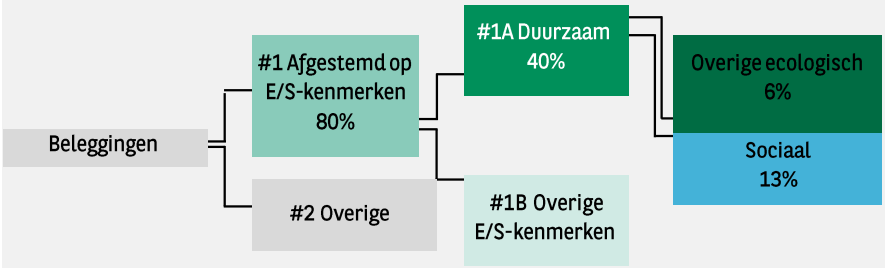
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 40%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld 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.



#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?

Niet van toepassing.

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 fossil gas
	In Nuclear Energy
X	Nee

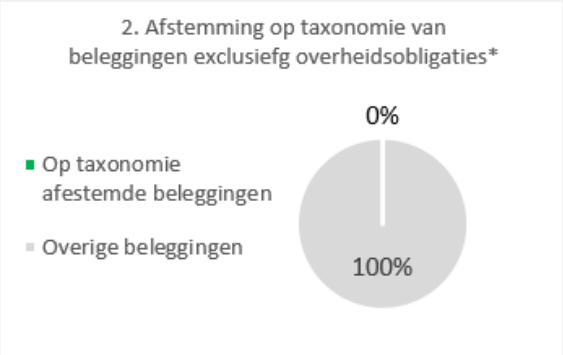
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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?

Niet van toepassing.

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 13%.

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)

Productbenaming **BNP Paribas Funds Sustainable Japan Multi-Factor Equity**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 213800GWBTLE3P1AUD47

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 50% 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

zal geen duurzame beleggingen doen

☐ Het product promoot E/S-kenmerken, maar

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.

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-methodologie. Ook wordt er belegd in emittenten die blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector toepassen.

Het financiële product tracht zijn ESG-profiel te verbeteren in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

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.

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 de door dit financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten:

- Het percentage van de portefeuille dat in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame

belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

- **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.

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 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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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 beleggingsstrategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.
Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden. Emittenten die hun fundamentele verplichtingen op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie niet nakomen, worden uitgesloten uit het beleggingsuniversum. Het interne sectorbeleid met betrekking tot bedrijven die actief zijn op gevoelige domeinen (controversiële wapens, asbest, mijnbouw, palmolie enz.) wordt uitgevoerd om de bedrijven met de slechtste praktijken te identificeren en uit te sluiten.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een aanzienlijk beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Daarnaast baseert de Beleggingsbeheerder zich op de interne methodiek voor duurzaam beleggen, zoals omschreven in het antwoord op de vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk wil doen en hoe dragen de duurzame beleggingen bij tot die doelstellingen', om

emittenten te bepalen die bijdragen tot ecologische en/of sociale doelstellingen.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten waaronder de ESG-beleggingsrisicocriteria, zoals gedefinieerd door de beleggingsbeheerder.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

  - Te allen tijde, zal ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoen aan de ESG-analyse op basis van de eigen ESG-methodologie

  - De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum na het elimineren van ten minste 20% van de effecten met de laagste ESG-score

  - Het financiële product belegt ten minste 50% 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?**

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

  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.

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

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

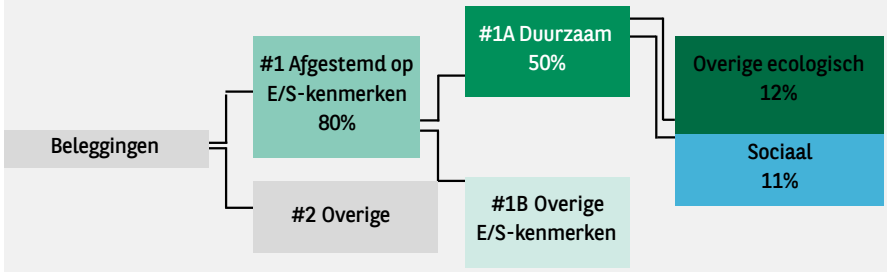
Ten minste 80% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 50%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld 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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

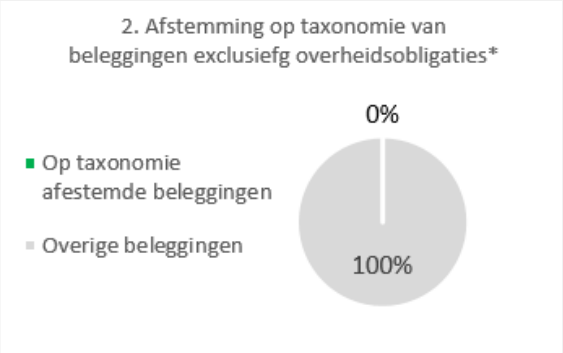
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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?

Niet van toepassing

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 12%.

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 11%.

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.

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.

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) 2020/852

Productbenaming: BNP Paribas Funds Sustainable Multi-Asset Balanced

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 213800LNF3YO4Y1C8T55

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 35% 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 promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen

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

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Het financiële product bevordert ecologische en sociale kenmerken door onderliggende beleggingen te beoordelen aan de hand van ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) en door direct, of indirect via fondsen, te beleggen in obligaties of aandelen van emittenten die zijn geselecteerd op basis van hun praktijken en activiteiten in verband met duurzame ontwikkeling, ofwel via de best-in-class-benadering ofwel via duurzame thematische benadering.

De best-in-class benadering bestaat erin de ESG-prestaties van emittenten te beoordelen aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en governancefactoren (ESG) en te beleggen in emittenten die blijk geven van superieure praktijken op het gebied van milieu en maatschappij, en tegelijkertijd robuuste corporate governance-praktijken toe te passen in hun activiteitensector.

De duurzame thematische benadering bestaat erin te beleggen in:

- Bedrijven die diensten en oplossingen aanbieden die bijdragen aan de aanpak van specifieke producten ecologische en/of sociale uitdagingen;
- Groene obligaties, sociale obligaties of duurzaamheidsobligaties uitgegeven door bedrijven, supranationale overheidsinstellingen, lokale entiteiten en/of overheden om projecten met milieu- of sociale doelstellingen te ondersteunen

Bij beleggingen via passieve fondsen en/of externe fondsen baseert de beleggingsbeheerder zich op de ESG-methodologie en het uitsluitingsbeleid dat wordt gebruikt door vermogensbeheerders en indexproviders van derden, evenals op hun beleid en praktijken inzake betrokkenheid en stemming.

Het externe fondsanalyseteam binnen de beleggingsbeheerder is toegewijd aan het selecteren van externe fondsen aan de hand van een bedrijfseigen methodologie.

Naast de gebruikelijke selectiecriteria (kwantitatieve analyse, kwalitatieve analyse en risicodue diligence) biedt het team een rangschikking op basis van niet-financiële (of ESG) criteria per aanbevolen beheerder of fonds in elke sector. Het 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 te beoordelen en niet-financiële criteria in hun beleggingsproces op te nemen.

Het ESG-ratingsysteem voor het team is gebaseerd op fundamentele beginselen:

- Consistentie van de aanpak die systematisch wordt toegepast in alle activaklassen en sectoren om de consistentie in de rating te waarborgen
- Een bedrijfseigen methodologie voor alle fondsen, met welbepaalde regels om subjectiviteit te beperken
- Een ESG-rating voor zowel de beheermaatschappij als het fonds (de laatste inclusief de ESG-rating van de beheermaatschappij) Het team analyseert ook een specifieke SRI-selectie (maatschappelijk verantwoord beleggen) op basis van aanvullende benaderingen (negatieve screening, best-in-class/best effort, positieve screening/impact Investing)

Aangezien alle externe fondsen onder selectie zijn, moeten SRI-fondsen in drie fasen een selectieproces doorlopen (kwantitatieve analyse, kwalitatieve analyse en risicodue diligence). Daarom worden de ESG-criteria die in het beleggingsproces worden toegepast, beoordeeld aan de hand van met name (niet-uitputtende 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
- Rekening houden met de financiële en niet-financiële behoeften bij de samenstelling van de portefeuille
- Toezicht op en naleving van de eisen van maatschappelijk verantwoord beleggen

Wanneer de beleggingsbeheerder direct of via interne actieve fondsen belegt, vertrouwt hij op een bedrijfseigen ESG-methode en hanteert hij uitsluitingscriteria met betrekking tot emittenten die internationale normen en verdragen schenden of actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd in het Beleid inzake verantwoord ondernemen (RBC).

De ESG-prestaties van een emittent worden geëvalueerd aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en governancefactoren, die onder meer:

- Milieu: Energie-efficiëntie, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen (BKG), behandeling van afval;

- Sociaal: Eerbiediging van de mensenrechten en de rechten van de werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van de werknemers, diversiteit);
- Governance: Onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, bezoldiging van de bestuurders, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders.

Bovendien promoot de beleggingsbeheerder betere milieu- en sociale resultaten door engagement met emittenten en de uitoefening van stemrechten in voorkomend geval volgens het Stewardship-beleid.

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

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 te meten van de ecologische en sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd:

- Het percentage van de directe beleggingen en de interne actieve fondsen die voldoen aan het RBC Beleid;
- Het percentage van de rechtstreekse beleggingen waarop ESG-analyse is gebaseerd op de interne ESG-methode;
- Het percentage van de directe beleggingen in het beleggingsuniversum te verlagen door uitsluiting van effecten met een lage ESG-score en/of uitsluiting van de sector volgens het RBC-beleid;
- Het percentage van de indirecte beleggingen die ofwel voldoen aan een selectiviteitsbenadering (met uitsluiting van ten minste 25% van de slechtste effecten met ESG-rating van het beleggingsuniversum) ofwel aan een ratingupgrade (ESG-score beter dan het beleggingsuniversum waarvan ten minste 20% van de slechtste effecten met ESG-rating zijn uitgesloten);
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat wordt belegd in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening;
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat wordt belegd in beleggingen die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie.

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 zijn het indirect financieren van bedrijven die via hun producten en diensten bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen en hun duurzame praktijken.

De minimale verplichting voor duurzame beleggingen van het financiële product wordt berekend op basis van een door het management (beheerde activa) gewogen methode, zonder dat dit minimaal vereist is voor onderliggende fondsen. Op die manier wordt een look-through benadering toegepast om het minimumpercentage voor duurzame beleggingen van het financieel product te berekenen op basis van de gegevens die door de onderliggende fondsen zijn gerapporteerd.

Elke duurzame beleggingsverplichting die wordt gerapporteerd door externe actieve en/of passieve fondsen, geselecteerd door het toegewijde interne team, wordt beoordeeld aan de hand van specifieke methodologieën die zijn ontwikkeld door vermogensbeheerders van derden en/of indexproviders.

Elke duurzame beleggingsverplichting die wordt gerapporteerd door directe beleggingen of via interne actieve en/of passieve fondsen, wordt beoordeeld aan de hand van de bedrijfseigen duurzame beleggingsmethode zoals hieronder beschreven.

De interne methodologie, zoals gedefinieerd in het hoofddeel van het Prospectus, integreert verschillende criteria in de definitie van duurzame beleggingen die als kerncomponenten worden

beschouwd om een bedrijf als duurzaam te kwalificeren. Deze criteria zijn complementair aan elkaar. In de praktijk moet een bedrijf aan ten minste één van de onderstaande criteria voldoen om te worden beschouwd als een bijdrage aan een ecologische of sociale doelstelling:

1. Een onderneming met een economische activiteit die aansluit op de doelstellingen van de EU-taxonomie. Een bedrijf kan worden gekwalificeerd als duurzaam beleggen als het meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn heeft met de EU-taxonomie. Een bedrijf dat op basis van deze criteria als duurzame belegging in aanmerking komt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: Duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;

2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer doelstellingen voor duurzame ontwikkeling van de Verenigde Naties (VN-SDG-doelstellingen). Een bedrijf kan gekwalificeerd worden als duurzaam beleggen indien meer dan 20% van de inkomsten in overeenstemming is met de SDG's en minder dan 20% van de inkomsten niet in overeenstemming is met de SDG's van de VN. Een bedrijf dat op basis van deze criteria als duurzaam belegt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

    A. Milieu: Duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene hulpbronnen, bescherming, restauratie en duurzaam gebruik van terrestrische ecosystemen, duurzaam beheer van bossen, strijd tegen woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies aan biodiversiteit;

    B. Sociaal: Geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en rechtvaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor levenslang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meiden, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en waardig werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, verminderde ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot justitie en effectieve, verantwoordelijke en inclusieve instellingen, wereldwijd partnerschap voor duurzame ontwikkeling.

3. Een bedrijf dat actief is in een sector met een hoge uitstoot van broeikasgassen en zijn bedrijfsmodel overstapt om zich aan te passen aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder 1,5° C te houden. Een bedrijf dat op basis van deze criteria als duurzaam belegt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: Vermindering van broeikasgasemissies, bestrijding van klimaatverandering;

4. Een bedrijf met best-in-class milieu- of sociale praktijken in vergelijking met zijn sectorgenoten in de relevante sector en geografische regio. De E- of S-beoordeling van de beste prestaties is gebaseerd op de ESG-beoordelingsmethode van BNPP AM. De methodologie beoordeelt bedrijven en beoordeelt ze op een peer group bestaande uit bedrijven in vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een bedrijf met een bijdragescore van meer dan 10 op de ecologische of sociale pijler kwalificeert als beste performer. Een bedrijf dat op basis van deze criteria als duurzaam belegt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

    A. Milieu: Strijd tegen klimaatverandering, milieubeheer, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van broeikasgasemissies, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;

    B. Sociaal: Gezondheid en veiligheid, human capital management, goed extern stakeholdermanagement (supply chain, contractors, data), business ethics paraatheid, goed corporate governance.

Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven om specifieke milieu- en/of sociale projecten te ondersteunen, worden ook gekwalificeerd als duurzame beleggingen, op voorwaarde dat deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling krijgen van het Sustainability Centre "POSITIVE" of "NEUTRAL" na de beoordeling van de emittent en het onderliggende project op basis van een bedrijfseigen beoordelingsmethode voor groene/sociale/duurzame obligaties.

Bedrijven die zijn geïdentificeerd als een duurzame belegging mogen geen andere ecologische of sociale doelstellingen in aanzienlijke mate schaden (het "Do No Significant Harm" -principe) en moeten goede governancepraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn bedrijfseigen methode om alle bedrijven te beoordelen op deze vereisten.

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Sustainability documents - BNPP AM Corporate English (bnpparibas-am.com).

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 deels wil doen, via investeringen in directe lijnen of interne actieve fondsen, mogen geen wezenlijke schade toebrengen aan ecologische of sociale doelstellingen (DNSH-principe). In dit verband verbindt de beleggingsbeheerder zich ertoe de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen door rekening te houden met indicatoren voor ongunstige effecten zoals gedefinieerd in de SFDR, en niet te beleggen in bedrijven die hun fundamentele verplichtingen niet nakomen in overeenstemming met de OESO-richtlijnen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

Bij beleggingen via externe fondsen en/of passieve fondsen die door het specifieke interne team zijn geselecteerd, vertrouwt de beleggingsbeheerder echter op de beoordeling en rapportage van en rapportage van externe vermogensbeheerders en indexproviders om de DNSH-analyse uit te voeren in overeenstemming met de wettelijke vereisten.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstan-digheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat het financiële product gedurende zijn beleggingsproces, door middel van beleggingen in directe lijnen of interne actieve fondsen, rekening houdt met alle belangrijkste indicatoren voor negatieve impact die relevant zijn voor zijn beleggingsstrategie om de duurzame beleggingen te selecteren die het financiële product gedeeltelijk wil doen door de duurzame beleggingspijlers die zijn gedefinieerd in de BNP Paribas Asset Management Global Sustainability Strategy (GSS) systematisch te implementeren in zijn beleggingsproces: RBC beleid, ESG-integratierichtlijnen, Stewardship, de toekomstgerichte visie - de "3Es '(energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei).

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren 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-integratierichtlijnen omvatten een reeks verbintenissen die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het bedrijfseigen ESG-scoringskader omvat een beoordeling van een aantal ongunstige duurzaamheidseffecten die worden veroorzaakt door bedrijven waarin we beleggen. De uitkomst van deze beoordeling kan een impact hebben op de waarderingsmodellen en de

portefeuillesamenstelling, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de geconstateerde negatieve effecten.

Zo beschouwt de beleggingsbeheerder de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in het hele beleggingsproces door gebruik te maken van de interne ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen op drie punten worden afgestemd, de "3E's" (energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei) en zo beleggingsprocessen ondersteunen.

Daarnaast identificeert het Stewardship-team regelmatig negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met ngo's en andere experts.

Met betrekking tot de duurzame investeringen die het financiële product van plan is te doen, wordt rekening gehouden met de volgende belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:

1. Broeikasgasemissies
2. CO2-voetafdruk
3. GHG intensiteit van ondernemingen in de investeringsportefeuille
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen
5. Aandeel van niet-hernieuwbare energie verbruik en productie
6. Energieverbruik intensiteit per klimaatsector met hoge impact
7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden
8. Emissies naar water
9. Gevaarlijke afvalverhouding
10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren
12. Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen
13. Genderdiversiteit bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Vrijwillige bedrijfsindicatoren:

Milieu

4. Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de CO2-uitstoot te verminderen

Sociaal

4. Gebrek aan een gedragscode voor leveranciers
9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

Verplichte overheidsindicatoren

15. GHG intensiteit
16. Landen in de investeringsportefeuille die aan maatschappelijke schendingen zijn

Nadere informatie over de wijze waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, is te vinden in de toelichting van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze waarop de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen.

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, via beleggingen in directe lijnen of interne actieve fondsen, wordt periodiek gescreend om emittenten te identificeren die mogelijk de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden of dreigen te schenden, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights, inclusief de principes en rechten die zijn uiteengezet in de acht fundamentele conventies die zijn vastgelegd in de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie over de fundamentele beginselen en rechten op het werk en de International Bill of Human rights.Deze beoordeling wordt uitgevoerd binnen het BNPP AM Sustainability Centre 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 ernstige en herhaalde schendingen van een van de beginselen heeft ondergaan, wordt hij op een "uitsluitingslijst" geplaatst en is hij niet beschikbaar voor belegging. Bestaande investeringen moeten volgens een interne procedure uit de portefeuille worden gedesinvesteerd. Als een emittent het risico loopt om een van de beginselen te schenden, wordt hij, naargelang het geval, op een "watch list" geplaatst.

Bij beleggingen via externe fondsen en/of passieve fondsen die zijn geselecteerd door het toegewijde interne team, vertrouwt de beleggingsbeheerder echter op de beoordeling en rapportage van vermogensbeheerders en indexproviders van derden om duurzame beleggingen af te stemmen op de hierboven vermelde internationale normen en verdragen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op de 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 beschouwt een aantal belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren. Bij beleggingen via externe fondsen en/of passieve fondsen die zijn geselecteerd door het toegewijde interne team, vertrouwt de beleggingsbeheerder op de beoordeling en rapportage van vermogensbeheerders en indexproviders van derden om rekening te houden met ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Anderzijds voeren al zijn beleggingen in directe lijnen of interne actieve fondsen systematisch de duurzaamheidspijlers uit die in het beleggingsproces van het financieel product zijn gedefinieerd. Deze pijlers vallen onder een bedrijfsbreed beleid dat criteria stelt voor het identificeren, overwegen en prioriteren van en voor het aanpakken of beperken van ongunstige effecten op de duurzaamheid van emittenten.

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren 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-integratierichtlijnen omvatten een reeks verbintenissen die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het bedrijfseigen ESG-scoringskader omvat een beoordeling van een aantal ongunstige duurzaamheidseffecten die worden veroorzaakt door bedrijven waarin we beleggen. De uitkomst van deze beoordeling kan een impact hebben op de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de geconstateerde negatieve effecten.

Zo beschouwt de beleggingsbeheerder de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in het hele beleggingsproces door gebruik te maken van de interne ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen op drie punten worden afgestemd, de "3E's" (energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei) en zo beleggingsprocessen ondersteunen.

Daarnaast identificeert het Stewardship-team regelmatig negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met ngo's en andere experts.

Acties om de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid aan te pakken of te beperken, zijn afhankelijk van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Deze acties worden geleid door de RBC Policy, ESG Integration Guidelines en Engagement and voting Policy, die de volgende bepalingen bevatten:

- Uitsluiting van emittenten die de internationale normen en verdragen schenden en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de maatschappij en/of het milieu inhouden;
- De betrokkenheid bij de uitgevende instellingen om hen aan te moedigen hun praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance te verbeteren en zo de potentiële negatieve effecten te beperken;

- In het geval van aandelenparticipaties die op de algemene aandeelhoudersvergadering stemmen, wordt de portefeuille belegd in het bevorderen van goed bestuur en het bevorderen van ecologische en sociale kwesties;
- Alle in de portefeuille opgenomen effecten moeten een ondersteunend ESG-onderzoek verrichten.
- Portefeuilles beheren zodat hun totale ESG-score beter is dan die van de betreffende benchmark of het relevante universum.

Op basis van de bovenstaande benadering, en afhankelijk van de samenstelling van de portefeuille van het financiële product (d.w.z. het type emittent), neemt het financiële product de volgende belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren in overweging en pakt het aan of beperkt het:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:

4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen

10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen

14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Nadere informatie over de wijze waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, is te vinden in de toelichting van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze 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 beleggingsstrategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te verwezenlijken, wordt bij elke stap van het beleggingsproces rekening gehouden met de criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) die zij bevordert.

Voor interne beleggingen integreert de beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-score wordt opgebouwd door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management aan de hand van een bedrijfseigen ESG-beoordelingsmethode.

Bij beleggingen in externe fondsen en/of passieve fondsen die door het specifieke interne team zijn geselecteerd, worden de gebruikte ESG-criteria gedefinieerd in het kader van de bedrijfseigen ESG-methodologie van de externe vermogensbeheerder en/of indexaanbieder.

Vervolgens worden de bindende elementen van de in de onderstaande vraag beschreven beleggingsstrategie voortdurend geïntegreerd om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Bovendien zullen emittenten die bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen worden bepaald in overeenstemming met de in het antwoord op de vraag vermelde duurzame beleggingsmethoden Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk wil maken en hoe draagt de duurzame beleggingen bij aan deze doelstellingen.

De elementen van de beleggingsstrategie om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die door dit financiële product worden gepromoot, zoals hierna 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 belegt direct of via interne fondsen in overeenstemming met 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, alsook 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);

  - Ten minste 90% van de directe beleggingen (met uitzondering van aanvullende liquide middelen) wordt gedekt door de ESG-analyse op basis van de interne eigen ESG-methodologie;

  - Ten minste 25% van het beleggingsuniversum van de directe beleggingen, zijnde de Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 500 MM, wordt geëlimineerd op basis van lage ESG-scores en/of uitsluiting van de sector volgens het Rbc-beleid; Het gedeelte directe beleggingen moet een gewogen gemiddelde ESG-score hebben die hoger ligt dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum, namelijk de Bloomberg euro Aggregate, nadat ten minste 25% van de effecten met de laagste ESG-score is verwijderd en de toepasselijke sectoruitsluitingen

  - Ten minste 90% van de geselecteerde fondsen (d.w.z. ICBE's, ICB's of ETF's) moet ofwel een selectiviteitsbenadering volgen (met uitsluiting van ten minste 25% van de slechtste effecten met ESG-rating van het beleggingsuniversum) ofwel een benadering van ratingverbetering (ESG-score beter dan het beleggingsuniversum waaruit ten minste 20% van de slechtste effecten met ESG-rating is uitgesloten);

  - Het financiële product belegt ten minste 35% van zijn activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening. Criteria om een belegging als "duurzame belegging" te kwalificeren, worden vermeld in de bovenstaande vraag "Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk van plan is te doen en de duurzame beleggingen tot dergelijke doelstellingen bijdraagt" en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels worden in het hoofddeel van het Prospectus vermeld;

  - Het financiële product belegt ten minste 2% van zijn activa in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

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

  Het financieel product verbindt zich niet tot een minimum percentage van vermindering van het beleggingstoepassingsgebied voorafgaand aan de toepassing van de beleggingsstrategie.

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

  Bij het beleggen via directe lijnen of interne actieve fondsen baseert de beleggingsbeheerder zich op zijn interne interne beoordeling van de good governance-praktijken van de bedrijven in de portefeuille, uitgevoerd door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management, zoals hieronder beschreven.

  Het ESG-scoringskader beoordeelt corporate governance via een reeks standaardprestatie-indicatoren voor alle sectoren, aangevuld met sectorspecifieke maatstaven.

  De governance-maatstaven en indicatoren voor de beoordeling van goede governancepraktijken zoals solide managementstructuren, personeelsrelaties, beloning van personeel en fiscale compliance omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

  - Machtsafsplitsing (bv. CEO/voorzitter van Split),
  - Diversiteit van het bestuur,
  - De uitvoerende bezoldiging (bezoldigingsbeleid),
  - Onafhankelijkheid van de raad van bestuur en onafhankelijkheid van de belangrijkste comités
  - Verantwoordelijkheid van de bestuurders,
  - De financiële deskundigheid van het auditcomité,

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

- Respect van de rechten van de aandeelhouders en afwezigheid van beschermingsmiddelen
- De aanwezigheid van geschikte beleidslijnen (d.w.z. omkoping en corruptie, klokkenluider);
- Informatie over de belasting,
- Een beoordeling van eerdere negatieve incidenten met betrekking tot het bestuur.

De ESG-analyse gaat verder dan het kader om te kijken naar een meer kwalitatieve beoordeling van de manier waarop de inzichten uit ons ESG-model worden weergegeven in de cultuur en de activiteiten van bedrijven in de portefeuille. In sommige gevallen zullen de ESG-analisten due diligence-vergaderingen houden om beter inzicht te krijgen in de corporate governance-benadering van het bedrijf.

Bij beleggingen via externe fondsen en/of passieve fondsen, geselecteerd door het toegewijde interne team, vertrouwt de beleggingsbeheerder echter op vermogensbeheerders en indexproviders van derden om de goede governancepraktijken van de bedrijven in de portefeuille te beoordelen.

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

Ten minste 75% van de investeringen van het financiële product zullen worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden bevorderd, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financiële product.

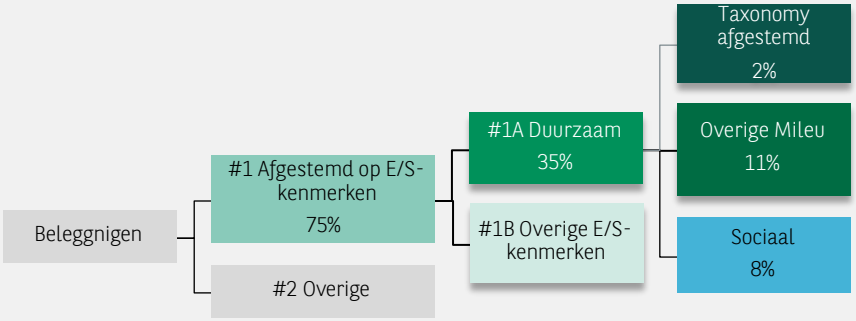
De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Voor alle duidelijkheid: Een dergelijke verhouding is slechts een minimumverbintenis en het reële percentage van de beleggingen van het financiële product dat de gepromoot ecologische of sociale kenmerken heeft bereikt, zal in het jaarverslag worden vermeld.

Het aandeel duurzame beleggingen van het financiële product is minimaal 35%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt voornamelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: "Welke beleggingen zijn opgenomen onder" # 2 Overige ", wat is hun doel en zijn er minimale milieu- of sociale waarborgen?"

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft
- de kapitaaluitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie.
- de operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#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 evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie # 1 Afgestemd op E/S-kenmerken heeft betrekking op:
- De subcategorie #1A Duurzaam dekt duurzame beleggingen met milieu- of maatschappelijke doelstellingen.
- De subcategorie #1B Overige E/S-kenmerken omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet kwalificeren als duurzame beleggingen.

- *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, indien van toepassing. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken bevorderd door het product te bereiken.

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

De mate waarin duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie en die bijdragen tot de milieudoelstellingen beperking van klimaatverandering, aanpassing aan klimaatverandering, het duurzame gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging en/of de bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen worden vermeld in de onderstaande twee grafieken.

Zelfs als de beleggingsdoelstelling van het product binnen het kader van de in de Taxonomieverordening vastgestelde milieudoelstellingen valt, worden alle economische activiteiten in verband met deze doelstelling niet noodzakelijk door deze laatste gedekt. Bovendien worden nog steeds geen taxonomieaanpassingsgegevens meegedeeld of gepubliceerd en de activiteiten van bepaalde emittenten vereisen aanvullende fundamentele analyses om te worden opgenomen en worden daarom niet in aanmerking genomen bij de taxonomiegegevens die we gebruiken.

De beheermaatschappij verbetert momenteel haar verzameling van gegevens op het gebied van taxonomie (Taxonomy alignment) om de nauwkeurigheid en geschiktheid van de informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen. Het verdere prospectus en de Taxonomy-alignment zullen dienovereenkomstig worden bijgewerkt.

Economische activiteiten die niet door de taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk milieuschadelijk of onhoudbaar. Bovendien maken alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan milieu- en sociale doelstellingen nog geen deel uit van de Taxonomieverordening.

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

☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

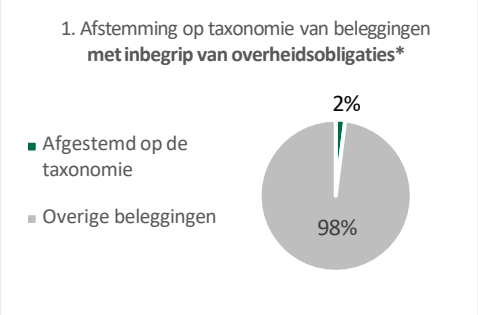
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor fossiel gas emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor kernenergie bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

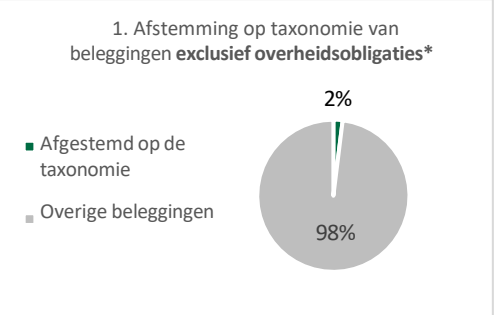
[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie-zie de toelichting in de linkermarge. De 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.

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

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 "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden.*

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

Niet van toepassing

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 van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet op de EU-taxonomie is afgestemd, bedraagt 11%.

Het minimumaandeel is opzettelijk laag, aangezien de beleggingsbeheerder er niet toe streeft dat het product belegt in fondsen die zijn blootgesteld aan taxonomiegebonden activiteiten in het kader van de beleggingsstrategie van het product.

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen. Ondertussen zal het financiële product beleggen in fondsen die zijn blootgesteld aan duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet aansluit op de EU-taxonomie.

Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimum aandeel van maatschappelijk duurzame investeringen binnen het financiële product is 8%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Het resterende deel van de beleggingen kan bestaan uit:

- Voor directe lijnen of interne fondsen, het percentage activa dat niet wordt gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd. Deze activa worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden, of

- voor externe fondsen, het aandeel activa dat niet de minimumnorm bereikt om te voldoen aan ecologische of sociale kenmerken die door het onderliggende fonds worden gepromoot, volgens de rapportering van vermogensbeheerders en indexproviders van derden, of

- instrumenten die voornamelijk worden gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden, met name contanten, deposito's en derivaten.

De beleggingsbeheerder zal er in elk geval voor zorgen dat deze beleggingen worden gedaan met behoud van de verbetering van het ESG-profiel van het financiële product. Daarnaast worden deze investeringen gedaan in overeenstemming met onze interne processen, waaronder de volgende minimale milieu- of sociale waarborgen:

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

- het RBC-beleid, waar van toepassing, door 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.

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 aangeduid om de ecologische of maatschappelijke kenmerken van het financiële product te verwezenlijken.

Referentie-benchmarks 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 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) 2020/852

Productbenaming: BNP Paribas Funds Sustainable Multi-Asset Growth

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 213800D5ZCC78YP2D106

ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN (E/S-KENMERKEN)

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.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● ☐ Ja	●○ ☒ Nee
☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** 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 35% behelzen
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☒ met een milieudoelstelling 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	☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ___%	☐ Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

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

Het financiële product bevordert ecologische en sociale kenmerken door onderliggende beleggingen te beoordelen aan de hand van ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) en door via fondsen te beleggen in obligaties of aandelen van emittenten die zijn geselecteerd op basis van hun praktijken en activiteiten in verband met duurzame ontwikkeling, ofwel via de best-in-class-benadering ofwel via een duurzame thematische benadering.

De best-in-class benadering bestaat erin de ESG-prestaties van emittenten te beoordelen aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en governancefactoren (ESG) en te beleggen in emittenten die blijk geven van superieure praktijken op het gebied van milieu en maatschappij, en tegelijkertijd robuuste corporate governance-praktijken toe te passen in hun activiteitensector.

De duurzame thematische benadering bestaat erin te beleggen in:

- bedrijven die diensten en oplossingen aanbieden die bijdragen tot het aanpakken van specifieke ecologische en/of sociale uitdagingen;
- Groene obligaties, sociale obligaties of duurzaamheidsobligaties uitgegeven door bedrijven, supranationale overheidsinstellingen, lokale entiteiten en/of overheden om projecten met milieu- of sociale doelstellingen te ondersteunen

Bij beleggingen via passieve fondsen en/of externe fondsen baseert de beleggingsbeheerder zich op de ESG-methodologie en het uitsluitingsbeleid dat wordt gebruikt door vermogensbeheerders en indexproviders van derden, evenals op hun beleid en praktijken inzake betrokkenheid en stemming.

Het externe fondsanalyseteam binnen de beleggingsbeheerder is toegewijd aan het selecteren van externe fondsen aan de hand van een bedrijfseigen methodologie.

Naast de gebruikelijke selectiecriteria (kwantitatieve analyse, kwalitatieve analyse en risicodue diligence) biedt het team een rangschikking op basis van niet-financiële (of ESG) criteria per aanbevolen beheerder of fonds in elke sector. Het 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 te beoordelen en niet-financiële criteria in hun beleggingsproces op te nemen.

Het ESG-ratingsysteem voor het team is gebaseerd op fundamentele beginselen:

- Consistentie van de aanpak die systematisch wordt toegepast in alle activaklassen en sectoren om de consistentie in de rating te waarborgen

- Een bedrijfseigen methodologie voor alle fondsen, met welbepaalde regels om subjectiviteit te beperken

- Een ESG-rating voor zowel de beheermaatschappij als het fonds (de laatste inclusief de ESG-rating van de beheermaatschappij) Het team analyseert ook een specifieke SRI-selectie (maatschappelijk verantwoord beleggen) op basis van aanvullende benaderingen (negatieve screening, best-in-class/best effort, positieve screening/impact Investing)

Aangezien alle externe fondsen onder selectie zijn, moeten SRI-fondsen in drie fasen een selectieproces doorlopen (kwantitatieve analyse, kwalitatieve analyse en risicodue diligence). Daarom worden de ESG-criteria die in het beleggingsproces worden toegepast, beoordeeld aan de hand van met name (niet-uitputtende 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
- Rekening houden met de financiële en niet-financiële behoeften bij de samenstelling van de portefeuille
- Toezicht op en naleving van de eisen van maatschappelijk verantwoord beleggen

Bij beleggingen via interne actieve fondsen baseert de beleggingsbeheerder zich op een bedrijfseigen ESG-methodologie en hanteert hij uitsluitingscriteria met betrekking tot emittenten die internationale normen en verdragen schenden of in gevoelige sectoren werken zoals gedefinieerd in het Beleid inzake verantwoord ondernemen (RBC).

De ESG-prestaties van een emittent worden geëvalueerd aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en governancefactoren, die onder meer:

- Milieu: Energie-efficiëntie, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen (BKG), behandeling van afval;
- Sociaal: Eerbiediging van de mensenrechten en de rechten van de werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van de werknemers, diversiteit);

- Governance: Onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, bezoldiging van de bestuurders, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders.

Bovendien promoot de beleggingsbeheerder betere milieu- en sociale resultaten door engagement met emittenten en de uitoefening van stemrechten in voorkomend geval volgens het Stewardship-beleid.

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

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 te meten van de ecologische en sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd:

- Het percentage van de interne actieve fondsen dat in overeenstemming is met het Rbc-beleid;
- Het percentage fondsen dat ofwel aan een selectiviteitsbenadering voldoet (met uitsluiting van ten minste 25% van de slechtste effecten met ESG-rating van het beleggingsuniversum), ofwel aan een ratingupgrade (ESG-score beter dan het beleggingsuniversum waaruit ten minste 20% van de slechtste effecten met ESG-rating zijn uitgesloten);
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat wordt belegd in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening;
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat wordt belegd in beleggingen die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie.

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 zijn het indirect financieren van bedrijven die via hun producten en diensten bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen en hun duurzame praktijken.

De minimale verplichting voor duurzame beleggingen van het financiële product wordt berekend op basis van een door het management (beheerde activa) gewogen methode, zonder dat dit minimaal vereist is voor onderliggende fondsen. Op die manier wordt een look-through benadering toegepast om het minimumpercentage voor duurzame beleggingen van het financieel product te berekenen op basis van de gegevens die door de onderliggende fondsen zijn gerapporteerd.

Elke duurzame beleggingsverplichting die wordt gerapporteerd door externe actieve en/of passieve fondsen, geselecteerd door het toegewijde interne team, wordt beoordeeld aan de hand van specifieke methodologieën die zijn ontwikkeld door vermogensbeheerders van derden en/of indexproviders.

Elke duurzame beleggingsverplichting die wordt gerapporteerd via interne actieve en/of passieve fondsen, wordt beoordeeld aan de hand van de bedrijfseigen duurzame beleggingsmethode zoals hieronder beschreven.

De interne methodologie, zoals gedefinieerd in het hoofddeel van het Prospectus, integreert verschillende criteria in de definitie van duurzame beleggingen die als kerncomponenten worden beschouwd om een bedrijf als duurzaam te kwalificeren. Deze criteria zijn complementair aan elkaar. In de praktijk moet een bedrijf aan ten minste één van de onderstaande criteria voldoen om te worden beschouwd als een bijdrage aan een ecologische of sociale doelstelling:

1. Een onderneming met een economische activiteit die aansluit op de doelstellingen van de EU-taxonomie. Een bedrijf kan worden gekwalificeerd als duurzaam beleggen als het meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn heeft met de EU-taxonomie. Een bedrijf dat op basis van deze criteria als duurzame belegging in aanmerking komt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan

de volgende milieudoelstellingen: Duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;

2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer doelstellingen voor duurzame ontwikkeling van de Verenigde Naties (VN-SDG-doelstellingen). Een bedrijf kan gekwalificeerd worden als duurzaam beleggen indien meer dan 20% van de inkomsten in overeenstemming is met de SDG's en minder dan 20% van de inkomsten niet in overeenstemming is met de SDG's van de VN. Een bedrijf dat op basis van deze criteria als duurzaam belegt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

    A. Milieu: Duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene hulpbronnen, bescherming, restauratie en duurzaam gebruik van terrestrische ecosystemen, duurzaam beheer van bossen, strijd tegen woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies aan biodiversiteit;

    B. Sociaal: Geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en rechtvaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor levenslang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meiden, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en waardig werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, verminderde ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot justitie en effectieve, verantwoordelijke en inclusieve instellingen, wereldwijd partnerschap voor duurzame ontwikkeling.

3. Een bedrijf dat actief is in een sector met een hoge uitstoot van broeikasgassen en zijn bedrijfsmodel overstapt om zich aan te passen aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder 1,5° C te houden. Een bedrijf dat op basis van deze criteria als duurzaam belegt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: Vermindering van broeikasgasemissies, bestrijding van klimaatverandering;

4. Een bedrijf met best-in-class milieu- of sociale praktijken in vergelijking met zijn sectorgenoten in de relevante sector en geografische regio. De E- of S-beoordeling van de beste prestaties is gebaseerd op de ESG-beoordelingsmethode van BNPP AM. De methodologie beoordeelt bedrijven en beoordeelt ze op een peer group bestaande uit bedrijven in vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een bedrijf met een bijdragescore van meer dan 10 op de ecologische of sociale pijler kwalificeert als beste performer. Een bedrijf dat op basis van deze criteria als duurzaam belegt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

    a. Milieu: Strijd tegen klimaatverandering, milieubeheer, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van broeikasgasemissies, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;

    b. Sociaal: Gezondheid en veiligheid, human capital management, goed extern stakeholdermanagement (supply chain, contractors, data), business ethics paraatheid, goed corporate governance.

Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven om specifieke milieu- en/of sociale projecten te ondersteunen, worden ook gekwalificeerd als duurzame beleggingen, op voorwaarde dat deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling krijgen van het Sustainability Centre "POSITIVE" of "NEUTRAL" na de beoordeling van de emittent en het onderliggende project op basis van een bedrijfseigen beoordelingsmethode voor groene/sociale/duurzame obligaties.

Bedrijven die zijn geïdentificeerd als een duurzame belegging mogen geen andere ecologische of sociale doelstellingen in aanzienlijke mate schaden (het "Do No Significant Harm" -principe) en moeten goede governancepraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn bedrijfseigen methode om alle bedrijven te beoordelen op deze vereisten.

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Sustainability documents - BNPP AM Corporate English (bnpparibas-am.com).

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 wil doen, via beleggingen in interne actieve fondsen, mogen geen wezenlijke schade berokkenen aan ecologische of sociale doelstellingen (DNSH-principe). In dit verband verbindt de beleggingsbeheerder zich ertoe de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen door rekening te houden met indicatoren voor ongunstige effecten zoals gedefinieerd in de SFDR, en niet te beleggen in bedrijven die hun fundamentele verplichtingen niet nakomen

In overeenstemming met de OESO-richtlijnen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

Bij beleggingen via externe fondsen en/of passieve fondsen die door het specifieke interne team zijn geselecteerd, vertrouwt de beleggingsbeheerder echter op de beoordeling en rapportage van en rapportage van externe vermogensbeheerders en indexproviders om de DNSH-analyse uit te voeren in overeenstemming met de wettelijke vereisten.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstan-digheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat het financiële product gedurende zijn beleggingsproces, via beleggingen in interne actieve fondsen, rekening houdt met alle belangrijkste indicatoren voor nadelige effecten die relevant zijn voor zijn beleggingsstrategie om de duurzame beleggingen te selecteren die het financiële product gedeeltelijk wil doen door de duurzame beleggingspijlers die zijn gedefinieerd in de BNP Paribas Asset Management Global Sustainability Strategy (GSS) systematisch te implementeren in zijn beleggingsproces: Het RBC-beleid, de richtlijnen voor ESG-integratie, Stewardship, de toekomstgerichte visie - de "3Es '(energietransitie, milieuduurzaamheid, Equality & Inclusive Growth).

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren 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-integratierichtlijnen omvatten een reeks verbintenissen die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het bedrijfseigen ESG-scoringskader omvat een beoordeling van een aantal ongunstige duurzaamheidseffecten die worden veroorzaakt door bedrijven waarin we beleggen. De uitkomst van deze beoordeling kan een impact hebben op de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de geconstateerde negatieve effecten.

Zo beschouwt de beleggingsbeheerder de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in het hele beleggingsproces door gebruik te maken van de interne ESG-scores en de

samenstelling van de portefeuille met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen op drie punten worden afgestemd, de "3E's"

(Energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid & inclusieve groei) en ondersteunen zo investeringsprocessen.

Daarnaast identificeert het Stewardship-team regelmatig negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met ngo's en andere experts.

Met betrekking tot de duurzame investeringen die het financiële product van plan is te doen, wordt rekening gehouden met de volgende belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:

1. Broeikasgasemissies
2. CO2-voetafdruk
3. GHG intensiteit van ondernemingen in de investeringsportefeuille
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen
5. Aandeel van niet-hernieuwbare energie verbruik en productie
6. Energieverbruik intensiteit per klimaatsector met hoge impact
7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden
8. Emissies naar water
9. Gevaarlijke afvalverhouding
10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren
12. Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen
13. Genderdiversiteit bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Vrijwillige bedrijfsindicatoren:

Milieu

4. Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de CO2-uitstoot te verminderen

Sociaal

4. Gebrek aan een gedragscode voor leveranciers
9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

Verplichte overheidsindicatoren

15. GHG intensiteit
16. Landen in de investeringsportefeuille die aan maatschappelijke schendingen zijn

Nadere informatie over de wijze waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, is te vinden in de toelichting van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze waarop de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen.

Wanneer de beleggingsbeheerder echter belegt via externe fondsen en/of passieve fondsen die zijn geselecteerd door het specifieke interne team, vertrouwt hij op de beoordeling en rapportage van externe vermogensbeheerders en indexproviders om rekening te houden met ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

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, via beleggingen in interne actieve fondsen, wordt periodiek gescreend met het oog op het identificeren van emittenten die mogelijk de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden of dreigen te schenden, OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en UN Guiding Principles on Business & Human Rights, met inbegrip van de principes en rechten die zijn uiteengezet in de acht fundamentele conventies die zijn vastgelegd in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie inzake fundamentele beginselen en rechten op het werk en de Internationale Wet op de Rechten van de Mens.

Experts en in overleg met het MVO-team van BNP Paribas Groep. Als blijkt dat een emittent ernstige en herhaalde schendingen van een van de beginselen heeft ondergaan, wordt hij op een "uitsluitingslijst" geplaatst en is hij niet beschikbaar voor belegging. Bestaande investeringen moeten volgens een interne procedure uit de portefeuille worden gedesinvesteerd. Als een emittent het risico loopt om een van de beginselen te schenden, wordt hij, naargelang het geval, op een "watch list" geplaatst.

Bij beleggingen via externe fondsen en/of passieve fondsen die zijn geselecteerd door het toegewijde interne team, vertrouwt de beleggingsbeheerder echter op de beoordeling en rapportage van vermogensbeheerders en indexproviders van derden om duurzame beleggingen af te stemmen op de hierboven vermelde internationale normen en verdragen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op de 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 beschouwt een aantal belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren. Bij beleggingen via externe fondsen en/of passieve fondsen die zijn geselecteerd door het toegewijde interne team, vertrouwt de beleggingsbeheerder op de beoordeling en rapportage van vermogensbeheerders en indexproviders van derden om rekening te houden met ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Anderzijds voeren al zijn beleggingen in interne actieve fondsen systematisch de duurzaamheidspijlers uit die in het beleggingsproces van het financieel product zijn gedefinieerd. Deze pijlers vallen onder een bedrijfsbreed beleid dat criteria stelt voor het identificeren, overwegen en prioriteren van en voor het aanpakken of beperken van ongunstige effecten op de duurzaamheid van emittenten.

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren 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-integratierichtlijnen omvatten een reeks verbintenissen die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het bedrijfseigen ESG-scoringskader omvat een beoordeling van een aantal ongunstige duurzaamheidseffecten die worden veroorzaakt door bedrijven waarin we beleggen. De uitkomst van deze beoordeling kan een impact hebben op de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de geconstateerde negatieve effecten.

Zo beschouwt de beleggingsbeheerder de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in het hele beleggingsproces door gebruik te maken van de interne ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen op drie punten worden afgestemd, de "3E's" (energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei) en zo beleggingsprocessen ondersteunen.

Daarnaast identificeert het Stewardship-team regelmatig negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met ngo's en andere experts.

Acties om de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid aan te pakken of te beperken, zijn afhankelijk van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Deze acties worden geleid door de RBC Policy, ESG Integration Guidelines en Engagement and voting Policy, die de volgende bepalingen bevatten:

- Uitsluiting van emittenten die de internationale normen en verdragen schenden en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de maatschappij en/of het milieu inhouden;
- De betrokkenheid bij de uitgevende instellingen om hen aan te moedigen hun praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance te verbeteren en zo de potentiële negatieve effecten te beperken;

- In het geval van aandelenparticipaties die op de algemene aandeelhoudersvergadering stemmen, wordt de portefeuille belegd in het bevorderen van goed bestuur en het bevorderen van ecologische en sociale kwesties;
- Alle in de portefeuille opgenomen effecten moeten een ondersteunend ESG-onderzoek verrichten.
- Portefeuilles beheren zodat hun totale ESG-score beter is dan die van de betreffende benchmark of het relevante universum.

Op basis van bovenstaande benadering, en afhankelijk van de samenstelling van de portefeuille van het financiële product (d.w.z. het type emittent), neemt het financiële product de volgende belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in aanmerking en beperkt het:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:

4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen

10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen

14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Nadere informatie over de wijze waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, is te vinden in de toelichting van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze 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 **beleggingsstrategie** stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te verwezenlijken, wordt bij elke stap van het beleggingsproces rekening gehouden met de criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) die zij bevordert.

Voor interne beleggingen integreert de beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-score wordt opgebouwd door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management aan de hand van een bedrijfseigen ESG-beoordelingsmethode.

Bij beleggingen in externe fondsen en/of passieve fondsen die door het specifieke interne team zijn geselecteerd, worden de gebruikte ESG-criteria gedefinieerd in het kader van de bedrijfseigen ESG-methodologie van de externe vermogensbeheerder en/of indexaanbieder.

Vervolgens worden de bindende elementen van de in de onderstaande vraag beschreven beleggingsstrategie voortdurend geïntegreerd om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Bovendien zullen emittenten die bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen worden bepaald in overeenstemming met de in het antwoord op de vraag vermelde duurzame beleggingsmethoden Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk wil maken en hoe draagt de duurzame beleggingen bij aan deze doelstellingen.

De elementen van de beleggingsstrategie om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die door dit financiële product worden gepromoot, zoals hierna 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 belegt via interne fondsen in overeenstemming met 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);

- Ten minste 90% van de geselecteerde fondsen (d.w.z. ICBE's, ICB's of ETF's) moet ofwel een selectiviteitsbenadering volgen (met uitsluiting van ten minste 25% van de slechtste effecten met ESG-rating van het beleggingsuniversum) ofwel een benadering van ratingverbetering (ESG-score beter dan het beleggingsuniversum waaruit ten minste 20% van de slechtste effecten met ESG-rating is uitgesloten);

- Het financiële product belegt ten minste 35% van zijn activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening. Criteria om een belegging als "duurzame belegging" te kwalificeren, worden vermeld in de bovenstaande vraag "Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk van plan is te doen en de duurzame beleggingen tot dergelijke doelstellingen bijdraagt" en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels worden in het hoofddeel van het Prospectus vermeld;

- Het financiële product belegt ten minste 2% van zijn activa in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van het overwogen beleggingsbereik vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?

Het financieel product verbindt zich niet tot een minimum percentage van vermindering van het beleggingstoepassingsgebied voorafgaand aan de toepassing van de beleggingsstrategie.

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

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

Bij beleggingen via interne actieve fondsen baseert de beleggingsbeheerder zich op zijn interne eigen beoordeling van de good governance-praktijken van de bedrijven in de portefeuille die door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management worden uitgevoerd, zoals hieronder beschreven.

Het ESG-scoringskader beoordeelt corporate governance via een reeks standaardprestatie-indicatoren voor alle sectoren, aangevuld met sectorspecifieke maatstaven.

De governance-maatstaven en indicatoren voor de beoordeling van goede governancepraktijken zoals solide managementstructuren, personeelsrelaties, beloning van personeel en fiscale compliance omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- Machtsafsplitsing (bv. CEO/voorzitter van Split),
- Diversiteit van het bestuur,
- De uitvoerende bezoldiging (bezoldigingsbeleid),
- Onafhankelijkheid van de raad van bestuur en onafhankelijkheid van de belangrijkste comités
- Verantwoordelijkheid van de bestuurders,
- De financiële deskundigheid van het auditcomité,
- Respect van de rechten van de aandeelhouders en afwezigheid van beschermingsmiddelen
- De aanwezigheid van geschikte beleidslijnen (d.w.z. omkoping en corruptie, klokkenluider);
- Informatie over de belasting,
- Een beoordeling van eerdere negatieve incidenten met betrekking tot het bestuur.

De ESG-analyse gaat verder dan het kader om te kijken naar een meer kwalitatieve beoordeling van de manier waarop de inzichten uit ons ESG-model worden weergegeven in de cultuur en de activiteiten van bedrijven in de portefeuille. In sommige gevallen zullen de ESG-analisten due

diligence-vergaderingen houden om beter inzicht te krijgen in de corporate governance-benadering van het bedrijf.

Bij beleggingen via externe fondsen en/of passieve fondsen, geselecteerd door het toegewijde interne team, vertrouwt de beleggingsbeheerder echter op vermogensbeheerders en indexproviders van derden om de goede governancepraktijken van de bedrijven in de portefeuille te beoordelen.

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

Ten minste 75% van de investeringen van het financiële product zullen worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden bevorderd, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financiële product.

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

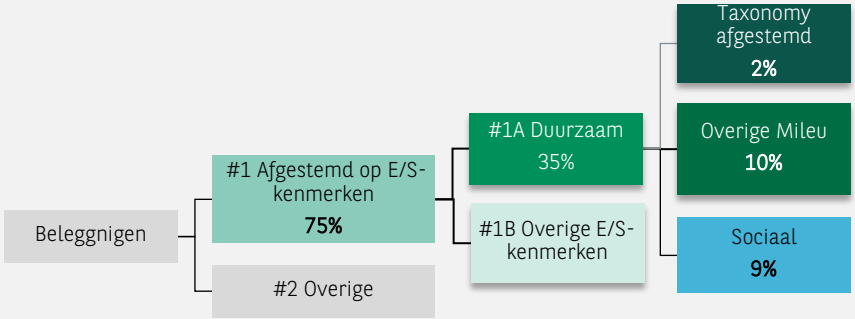
Voor alle duidelijkheid: Een dergelijk aandeel is slechts een minimumverplichting en het reële percentage van de beleggingen van het financiële product dat de gepromoot ecologische of sociale kenmerken heeft bereikt, zal in het jaarverslag worden vermeld.

Het aandeel duurzame beleggingen van het financiële product is minimaal 35%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt voornamelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: "Welke beleggingen zijn opgenomen onder" # 2 Overig ", wat is hun doel en zijn er minimale milieu- of sociale waarborgen?"

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#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 evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

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

- De subcategorie **#1A Duurzaam** dekt duurzame beleggingen met milieu- of maatschappelijke doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-**kenmerken omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet kwalificeren als duurzame beleggingen.

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, indien van toepassing. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken bevorderd door het product te bereiken.

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

De mate waarin duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie en die bijdragen tot de milieudoelstellingen beperking van klimaatverandering, aanpassing aan klimaatverandering, het duurzame gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging en/of de bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen worden vermeld in de onderstaande twee grafieken.

Zelfs als de beleggingsdoelstelling van het product binnen het kader van de in de Taxonomieverordening vastgestelde milieudoelstellingen valt, worden alle economische activiteiten in verband met deze doelstelling niet noodzakelijk door deze laatste gedekt. Bovendien worden nog steeds geen taxonomieaanpassingsgegevens meegedeeld of gepubliceerd en de activiteiten van bepaalde emittenten vereisen aanvullende fundamentele analyses om te worden opgenomen en worden daarom niet in aanmerking genomen bij de taxonomiegegevens die we gebruiken.

De beheermaatschappij verbetert momenteel haar verzameling van gegevens op het gebied van taxonomie (Taxonomy alignment) om de nauwkeurigheid en geschiktheid van de informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen.

Het verdere prospectus en de Taxonomy-alignment zullen dienovereenkomstig worden bijgewerkt.

Economische activiteiten die niet door de taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk milieuschadelijk of onhoudbaar. Bovendien maken alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan milieu- en sociale doelstellingen nog geen deel uit van de Taxonomieverordening.

○ *Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoent[1]?*

☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

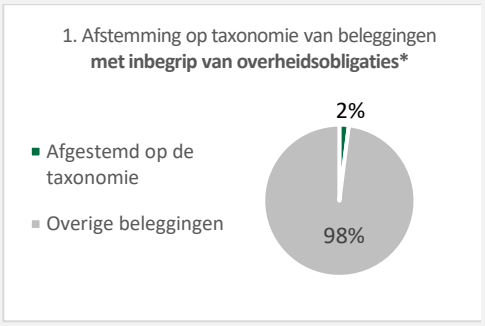
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

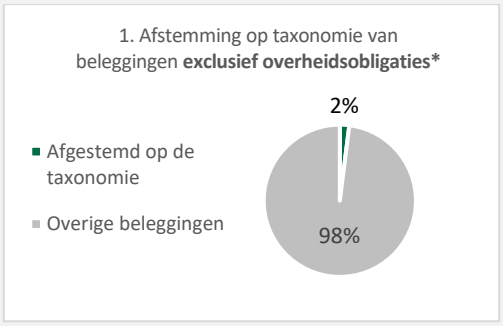
[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie-zie de toelichting in de linkermarge. De 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.

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

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 "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden.*

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

Niet van toepassing

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

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.

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet op de EU-taxonomie is afgestemd, bedraagt 10%.

Het minimumaandeel is opzettelijk laag, aangezien de beleggingsbeheerder er niet toe streeft dat het product belegt in fondsen die zijn blootgesteld aan taxonomiegebonden activiteiten in het kader van de beleggingsstrategie van het product.

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen. Ondertussen zal het financiële product beleggen in fondsen die zijn blootgesteld aan duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet aansluit op de EU-taxonomie.

Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimum aandeel van maatschappelijk duurzame investeringen binnen het financiële product is 9%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Het resterende deel van de beleggingen kan bestaan uit:

- Voor de interne fondsen, het aandeel activa dat niet wordt gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd. Deze activa worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden, of

- voor externe fondsen, het aandeel activa dat niet de minimumnorm bereikt om te voldoen aan ecologische of sociale kenmerken die door het onderliggende fonds worden gepromoot, volgens de rapportering van vermogensbeheerders en indexproviders van derden, of
- instrumenten die voornamelijk worden gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden, met name contanten, deposito's en derivaten.

De beleggingsbeheerder zal er in elk geval voor zorgen dat deze beleggingen worden gedaan met behoud van de verbetering van het ESG-profiel van het financiële product. Daarnaast worden deze investeringen gedaan in overeenstemming met onze interne processen, waaronder de volgende minimale milieu- of sociale waarborgen:

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

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 aangeduid om de ecologische of maatschappelijke kenmerken van het financiële product te verwezenlijken.

Referentie-benchmarks 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.

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.

&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) 2020/852

Productbenaming: BNP Paribas Funds Sustainable Multi-Asset Stability

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 213800X77ZBZRGKT7B43

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 35% 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**

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

Het financiële product bevordert ecologische en sociale kenmerken door onderliggende beleggingen te beoordelen aan de hand van ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) en door direct, of indirect via fondsen, te beleggen in obligaties of aandelen van emittenten die zijn geselecteerd op basis van hun praktijken en activiteiten in verband met duurzame ontwikkeling, ofwel via de best-in-class-benadering ofwel via duurzame thematische benadering.

De best-in-class benadering bestaat erin de ESG-prestaties van emittenten te beoordelen aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en governancefactoren (ESG) en te beleggen in emittenten die blijk geven van superieure praktijken op het gebied van milieu en maatschappij, en tegelijkertijd robuuste corporate governance-praktijken toe te passen in hun activiteitensector.

Duurzaamheid-sindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

De duurzame thematische benadering bestaat erin te beleggen in:

- bedrijven die diensten en oplossingen aanbieden die bijdragen tot het aanpakken van specifieke ecologische en/of sociale uitdagingen;
- Groene obligaties, sociale obligaties of duurzaamheidsobligaties uitgegeven door bedrijven, supranationale overheidsinstellingen, lokale entiteiten en/of overheden om projecten met milieu- of sociale doelstellingen te ondersteunen

Bij beleggingen via passieve fondsen en/of externe fondsen baseert de beleggingsbeheerder zich op de ESG-methodologie en het uitsluitingsbeleid dat wordt gebruikt door vermogensbeheerders en indexproviders van derden, evenals op hun beleid en praktijken inzake betrokkenheid en stemming.

Het externe fondsanalyseteam binnen de beleggingsbeheerder is toegewijd aan het selecteren van externe fondsen aan de hand van een bedrijfseigen methodologie.

Naast de gebruikelijke selectiecriteria (kwantitatieve analyse, kwalitatieve analyse en risicodue diligence) biedt het team een rangschikking op basis van niet-financiële (of ESG) criteria per aanbevolen beheerder of fonds in elke sector. Het 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 te beoordelen en niet-financiële criteria in hun beleggingsproces op te nemen.

Het ESG-ratingsysteem voor het team is gebaseerd op fundamentele beginselen:

- Consistentie van de aanpak die systematisch wordt toegepast in alle activaklassen en sectoren om de consistentie in de rating te waarborgen
- Een bedrijfseigen methodologie voor alle fondsen, met welbepaalde regels om subjectiviteit te beperken
- Een ESG-rating voor zowel de beheermaatschappij als het fonds (de laatste inclusief de ESG-rating van de beheermaatschappij) Het team analyseert ook een specifieke SRI-selectie (maatschappelijk verantwoord beleggen) op basis van aanvullende benaderingen (negatieve screening, best-in-class/best effort, positieve screening/impact Investing)

Aangezien alle externe fondsen onder selectie zijn, moeten SRI-fondsen in drie fasen een selectieproces doorlopen (kwantitatieve analyse, kwalitatieve analyse en risicodue diligence). Daarom worden de ESG-criteria die in het beleggingsproces worden toegepast, beoordeeld aan de hand van met name (niet-uitputtende 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
- Rekening houden met de financiële en niet-financiële behoeften bij de samenstelling van de portefeuille
- Toezicht op en naleving van de eisen van maatschappelijk verantwoord beleggen

Wanneer de beleggingsbeheerder direct of via interne actieve fondsen belegt, vertrouwt hij op een bedrijfseigen ESG-methode en hanteert hij uitsluitingscriteria met betrekking tot emittenten die internationale normen en verdragen schenden of actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd in het Beleid inzake verantwoord ondernemen (RBC).

De ESG-prestaties van een emittent worden geëvalueerd aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en governancefactoren, die onder meer:

- Milieu: Energie-efficiëntie, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen (BKG), behandeling van afval;
- Sociaal: Eerbiediging van de mensenrechten en de rechten van de werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van de werknemers, diversiteit);
- Governance: Onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, bezoldiging van de bestuurders, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders.

Bovendien promoot de beleggingsbeheerder betere milieu- en sociale resultaten door engagement met emittenten en de uitoefening van stemrechten in voorkomend geval volgens het Stewardship-beleid.

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

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 te meten van de ecologische en sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd:

- Het percentage van de directe beleggingen en de interne actieve fondsen die voldoen aan het RBC Beleid;
- Het percentage van de rechtstreekse beleggingen waarop ESG-analyse is gebaseerd op de interne ESG-methode;
- Het percentage van de directe beleggingen in het beleggingsuniversum te verlagen door uitsluiting van effecten met een lage ESG-score en/of uitsluiting van de sector volgens het RBC-beleid;
- Het percentage van de indirecte beleggingen die ofwel voldoen aan een selectiviteitsbenadering (met uitsluiting van ten minste 25% van de slechtste effecten met ESG-rating van het beleggingsuniversum) ofwel aan een ratingupgrade (ESG-score beter dan het beleggingsuniversum waarvan ten minste 20% van de slechtste effecten met ESG-rating zijn uitgesloten);
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat wordt 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 zijn het indirect financieren van bedrijven die via hun producten en diensten bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen en hun duurzame praktijken.

De minimale verplichting voor duurzame beleggingen van het financiële product wordt berekend op basis van een door het management (beheerde activa) gewogen methode, zonder dat dit minimaal vereist is voor onderliggende fondsen. Op die manier wordt een look-through benadering toegepast om het minimumpercentage voor duurzame beleggingen van het financieel product te berekenen op basis van de gegevens die door de onderliggende fondsen zijn gerapporteerd.

Elke duurzame beleggingsverplichting die wordt gerapporteerd door externe actieve en/of passieve fondsen, geselecteerd door het toegewijde interne team, wordt beoordeeld aan de hand van specifieke methodologieën die zijn ontwikkeld door vermogensbeheerders van derden en/of indexproviders.

Elke duurzame beleggingsverplichting die wordt gerapporteerd door directe beleggingen of via interne actieve en/of passieve fondsen, wordt beoordeeld aan de hand van de bedrijfseigen duurzame beleggingsmethode zoals hieronder beschreven.

De interne methodologie, zoals gedefinieerd in het hoofddeel van het Prospectus, integreert verschillende criteria in de definitie van duurzame beleggingen die als kerncomponenten worden beschouwd om een bedrijf als duurzaam te kwalificeren. Deze criteria zijn complementair aan elkaar. In de praktijk moet een bedrijf aan ten minste één van de onderstaande criteria voldoen om te worden beschouwd als een bijdrage aan een ecologische of sociale doelstelling:

1. Een onderneming met een economische activiteit die aansluit op de doelstellingen van de EU-taxonomie. Een bedrijf kan worden gekwalificeerd als duurzaam beleggen als het meer

dan 20% van zijn inkomsten in lijn heeft met de EU-taxonomie. Een bedrijf dat op basis van deze criteria als duurzame belegging in aanmerking komt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: Duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;

2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer doelstellingen voor duurzame ontwikkeling van de Verenigde Naties (VN-SDG-doelstellingen). Een bedrijf kan worden gekwalificeerd als duurzaam beleggen als het meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn heeft met de SDG's en minder dan 20% van zijn inkomsten niet in overeenstemming is met de SDG's van de VN. Een bedrijf dat in aanmerking komt als duurzame belegging

   Door deze criteria kan bijvoorbeeld worden bijgedragen aan de volgende doelstellingen:

   A. Milieu: Duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene hulpbronnen, bescherming, restauratie en duurzaam gebruik van terrestrische ecosystemen, duurzaam beheer van bossen, strijd tegen woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies aan biodiversiteit;

   B. Sociaal: Geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en rechtvaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor levenslang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meiden, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en waardig werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, verminderde ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot justitie en effectieve, verantwoordelijke en inclusieve instellingen, wereldwijd partnerschap voor duurzame ontwikkeling.

3. Een bedrijf dat actief is in een sector met een hoge uitstoot van broeikasgassen en zijn bedrijfsmodel overstapt om zich aan te passen aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder 1,5° C te houden. Een bedrijf dat op basis van deze criteria als duurzaam belegt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: Vermindering van broeikasgasemissies, bestrijding van klimaatverandering;

4. Een bedrijf met best-in-class milieu- of sociale praktijken in vergelijking met zijn sectorgenoten in de relevante sector en geografische regio. De E- of S-beoordeling van de beste prestaties is gebaseerd op de ESG-beoordelingsmethode van BNPP AM. De methodologie beoordeelt bedrijven en beoordeelt ze op een peer group bestaande uit bedrijven in vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een bedrijf met een bijdragescore van meer dan 10 op de ecologische of sociale pijler kwalificeert als beste performer. Een bedrijf dat op basis van deze criteria als duurzaam belegt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

   A. Milieu: Strijd tegen klimaatverandering, milieubeheer, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van broeikasgasemissies, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;

   B. Sociaal: Gezondheid en veiligheid, human capital management, goed extern stakeholdermanagement (supply chain, contractors, data), business ethics paraatheid, goed corporate governance.

   Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven om specifieke milieu- en/of sociale projecten te ondersteunen, worden ook gekwalificeerd als duurzame beleggingen, op voorwaarde dat deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling

krijgen van het Sustainability Centre "POSITIVE" of "NEUTRAL" na de beoordeling van de emittent en het onderliggende project op basis van een bedrijfseigen beoordelingsmethode voor groene/sociale/duurzame obligaties.

Bedrijven die zijn geïdentificeerd als een duurzame belegging mogen geen andere ecologische of sociale doelstellingen in aanzienlijke mate schaden (het "Do No Significant Harm" -principe) en moeten goede governancepraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn bedrijfseigen methode om alle bedrijven te beoordelen op deze vereisten.

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Sustainability documents - BNPP AM Corporate English (bnpparibas-am.com).

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 deels wil doen, via investeringen in directe lijnen of interne actieve fondsen, mogen geen wezenlijke schade toebrengen aan ecologische of sociale doelstellingen (DNSH-principe). In dit verband verbindt de beleggingsbeheerder zich ertoe de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen door rekening te houden met indicatoren voor ongunstige effecten zoals gedefinieerd in de SFDR, en niet te beleggen in bedrijven die hun fundamentele verplichtingen niet nakomen in overeenstemming met de OESO-richtlijnen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

Bij beleggingen via externe fondsen en/of passieve fondsen die door het specifieke interne team zijn geselecteerd, vertrouwt de beleggingsbeheerder echter op de beoordeling en rapportage van en rapportage van externe vermogensbeheerders en indexproviders om de DNSH-analyse uit te voeren in overeenstemming met de wettelijke vereisten.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstan-digheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat het financiële product gedurende zijn beleggingsproces, door middel van beleggingen in directe lijnen of interne actieve fondsen, rekening houdt met alle belangrijkste indicatoren voor negatieve impact die relevant zijn voor zijn beleggingsstrategie om de duurzame beleggingen te selecteren die het financiële product gedeeltelijk wil doen door de duurzame beleggingspijlers die zijn gedefinieerd in de BNP Paribas Asset Management Global Sustainability Strategy (GSS) systematisch te implementeren in zijn beleggingsproces: RBC beleid, ESG-integratierichtlijnen, Stewardship, de toekomstgerichte visie - de "3Es '(energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei).

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren 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-integratierichtlijnen omvatten een reeks verbintenissen die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het bedrijfseigen ESG-scoringskader omvat een beoordeling van een aantal ongunstige duurzaamheidseffecten die worden veroorzaakt door bedrijven waarin we beleggen. De uitkomst van deze beoordeling kan een impact hebben op de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de geconstateerde negatieve effecten.

Zo beschouwt de beleggingsbeheerder de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in het hele beleggingsproces door gebruik te maken van de interne ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen op drie punten worden afgestemd, de "3E's" (energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei) en zo beleggingsprocessen ondersteunen.

Daarnaast identificeert het Stewardship-team regelmatig negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met ngo's en andere experts.

Met betrekking tot de duurzame investeringen die het financiële product van plan is te doen, wordt rekening gehouden met de volgende belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:

1. Broeikasgasemissies
2. CO2-voetafdruk
3. GHG intensiteit van ondernemingen in de investeringsportefeuille
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen
5. Aandeel van niet-hernieuwbare energie verbruik en productie
6. Energieverbruik intensiteit per klimaatsector met hoge impact
7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden
8. Emissies naar water
9. Gevaarlijke afvalverhouding
10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren
12. Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen
13. Genderdiversiteit bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Vrijwillige bedrijfsindicatoren:

Milieu

4. Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de CO2-uitstoot te verminderen

Sociaal

4. Gebrek aan een gedragscode voor leveranciers
9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

Verplichte overheidsindicatoren

15. GHG intensiteit
16. Landen in de investeringsportefeuille die aan maatschappelijke schendingen zijn

Nadere informatie over de wijze waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, is te vinden in de toelichting van BNP

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze waarop de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen.

Wanneer de beleggingsbeheerder echter belegt via externe fondsen en/of passieve fondsen die zijn geselecteerd door het specifieke interne team, vertrouwt hij op de beoordeling en rapportage van externe vermogensbeheerders en indexproviders om rekening te houden met ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

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, via beleggingen in directe lijnen of interne actieve fondsen, wordt periodiek gescreend om emittenten te identificeren die mogelijk de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden of dreigen te schenden, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de richtsnoeren van de Verenigde Naties voor bedrijven en mensenrechten, met inbegrip van de principes en

Rechten die zijn vastgelegd in de acht fundamentele conventies die zijn vastgelegd in de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie over de Grondbeginselen en Rechten op het Werk en de Internationale Bill of Human rights.Deze beoordeling wordt uitgevoerd binnen het BNPP AM Sustainability Centre op basis van interne analyses en informatie verstrekt door externe deskundigen, en in overleg met het BNP Paribas Group CSR Team. Als blijkt dat een emittent ernstige en herhaalde schendingen van een van de beginselen heeft ondergaan, wordt hij op een "uitsluitingslijst" geplaatst en is hij niet beschikbaar voor belegging. Bestaande investeringen moeten volgens een interne procedure uit de portefeuille worden gedesinvesteerd. Als een emittent het risico loopt om een van de beginselen te schenden, wordt hij, naargelang het geval, op een "watch list" geplaatst.

Bij beleggingen via externe fondsen en/of passieve fondsen die zijn geselecteerd door het toegewijde interne team, vertrouwt de beleggingsbeheerder echter op de beoordeling en rapportage van vermogensbeheerders en indexproviders van derden om duurzame beleggingen af te stemmen op de hierboven vermelde internationale normen en verdragen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op de 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 beschouwt een aantal belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren. Bij beleggingen via externe fondsen en/of passieve fondsen die zijn geselecteerd door het toegewijde interne team, vertrouwt de beleggingsbeheerder op de beoordeling en rapportage van vermogensbeheerders en indexproviders van derden om rekening te houden met ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Anderzijds voeren al zijn beleggingen in directe lijnen of interne actieve fondsen systematisch de duurzaamheidspijlers uit die in het beleggingsproces van het financieel product zijn gedefinieerd. Deze pijlers vallen onder een bedrijfsbreed beleid dat criteria stelt voor het identificeren, overwegen en prioriteren van en voor het aanpakken of beperken van ongunstige effecten op de duurzaamheid van emittenten.

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren 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-integratierichtlijnen omvatten een reeks verbintenissen die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het bedrijfseigen ESG-scoringskader omvat een beoordeling van een aantal ongunstige duurzaamheidseffecten die worden veroorzaakt door bedrijven waarin we beleggen. De uitkomst van deze beoordeling kan een impact hebben op de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de geconstateerde negatieve effecten.

Zo beschouwt de beleggingsbeheerder de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in het hele beleggingsproces door gebruik te maken van de interne ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen op drie punten worden afgestemd, de "3E's" (energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei) en zo beleggingsprocessen ondersteunen.

Daarnaast identificeert het Stewardship-team regelmatig negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met ngo's en andere experts.

Acties om de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid aan te pakken of te beperken, zijn afhankelijk van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Deze acties worden geleid door het RBC Beleid, ESG Integratie

Richtlijnen, en Betrokkenheid en Stembeleid waarin de volgende bepalingen zijn opgenomen:

- Uitsluiting van emittenten die de internationale normen en verdragen schenden en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de maatschappij en/of het milieu inhouden;
- De betrokkenheid bij de uitgevende instellingen om hen aan te moedigen hun praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance te verbeteren en zo de potentiële negatieve effecten te beperken;
- In het geval van aandelenparticipaties die op de algemene aandeelhoudersvergadering stemmen, wordt de portefeuille belegd in het bevorderen van goed bestuur en het bevorderen van ecologische en sociale kwesties;
- Alle in de portefeuille opgenomen effecten moeten een ondersteunend ESG-onderzoek verrichten.
- Portefeuilles beheren zodat hun totale ESG-score beter is dan die van de betreffende benchmark of het relevante universum.

Op basis van bovenstaande benadering, en afhankelijk van de samenstelling van de portefeuille van het financiële product (d.w.z. het type emittent), neemt het financiële product de volgende belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in aanmerking en beperkt het:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:

4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen

10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen

14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Nadere informatie over de wijze waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, is te vinden in de toelichting van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze 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 beleggingsstrategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te verwezenlijken, wordt bij elke stap van het beleggingsproces rekening gehouden met de criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) die zij bevordert.

Voor interne beleggingen integreert de beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-score wordt opgebouwd door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management aan de hand van een bedrijfseigen ESG-beoordelingsmethode.

Bij beleggingen in externe fondsen en/of passieve fondsen die door het specifieke interne team zijn geselecteerd, worden de gebruikte ESG-criteria gedefinieerd in het kader van de bedrijfseigen ESG-methodologie van de externe vermogensbeheerder en/of indexaanbieder.

Vervolgens worden de bindende elementen van de in de onderstaande vraag beschreven beleggingsstrategie voortdurend geïntegreerd om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Bovendien zullen emittenten die bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen worden bepaald in overeenstemming met de in het antwoord op de vraag vermelde duurzame beleggingsmethoden Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk wil maken en hoe draagt de duurzame beleggingen bij aan deze doelstellingen.

De elementen van de beleggingsstrategie om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die door dit financiële product worden gepromoot, zoals hierna 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 belegt direct of via interne fondsen in overeenstemming met 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, alsook 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);

  - Ten minste 90% van de directe beleggingen (met uitzondering van aanvullende liquide middelen) wordt gedekt door de ESG-analyse op basis van de interne eigen ESG-methodologie;

  - Ten minste 25% van het beleggingsuniversum van de directe beleggingen, zijnde de Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 500 MM, wordt geëlimineerd op basis van lage ESG-scores en/of uitsluiting van de sector volgens het Rbc-beleid;

  - Ten minste 90% van de geselecteerde fondsen (d.w.z. ICBE's, ICB's of ETF's) moet ofwel een selectiviteitsbenadering volgen (met uitsluiting van ten minste 25% van de slechtste effecten met ESG-rating van het beleggingsuniversum) ofwel een benadering van ratingverbetering (ESG-score beter dan het beleggingsuniversum waaruit ten minste 20% van de slechtste effecten met ESG-rating is uitgesloten);

  - Het financiële product belegt ten minste 35% van zijn activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening. Criteria om een belegging als "duurzame belegging" te kwalificeren, worden vermeld in de bovenstaande vraag "Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk van plan is te maken en de duurzame beleggingen tot dergelijke doelstellingen bijdraagt" en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels worden in het hoofddeel van het Prospectus vermeld.

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

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

  Het financieel product verbindt zich niet tot een minimum percentage van vermindering van het beleggingstoepassingsgebied voorafgaand aan de toepassing van de beleggingsstrategie.

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

  Bij het beleggen via directe lijnen of interne actieve fondsen baseert de beleggingsbeheerder zich op zijn interne interne beoordeling van de good governance-praktijken van de bedrijven in de portefeuille, uitgevoerd door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management, zoals hieronder beschreven.

  Het ESG-scoringskader beoordeelt corporate governance via een reeks standaardprestatie-indicatoren voor alle sectoren, aangevuld met sectorspecifieke maatstaven.

  De governance-maatstaven en indicatoren voor de beoordeling van goede governancepraktijken zoals solide managementstructuren, personeelsrelaties, beloning van personeel en fiscale compliance omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

  - Machtsafsplitsing (bv. CEO/voorzitter van Split),
  - Diversiteit van het bestuur,

- De uitvoerende bezoldiging (bezoldigingsbeleid),
- Onafhankelijkheid van de raad van bestuur en onafhankelijkheid van de belangrijkste comités
- Verantwoordelijkheid van de bestuurders,
- De financiële deskundigheid van het auditcomité,
- Respect van de rechten van de aandeelhouders en afwezigheid van beschermingsmiddelen
- De aanwezigheid van geschikte beleidslijnen (d.w.z. omkoping en corruptie, klokkenluider);
- Informatie over de belasting,
- Een beoordeling van eerdere negatieve incidenten met betrekking tot het bestuur.

De ESG-analyse gaat verder dan het kader om te kijken naar een meer kwalitatieve beoordeling van de manier waarop de inzichten uit ons ESG-model worden weergegeven in de cultuur en de activiteiten van bedrijven in de portefeuille. In sommige gevallen zullen de ESG-analisten due diligence-vergaderingen houden om beter inzicht te krijgen in de corporate governance-benadering van het bedrijf.

Bij beleggingen via externe fondsen en/of passieve fondsen, geselecteerd door het toegewijde interne team, vertrouwt de beleggingsbeheerder echter op vermogensbeheerders en indexproviders van derden om de goede governancepraktijken van de bedrijven in de portefeuille te beoordelen.

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

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

Ten minste 75% van de investeringen van het financiële product zullen worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden bevorderd, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financiële product.

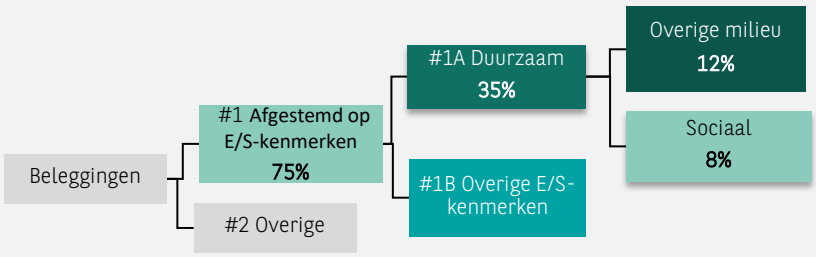
Voor alle duidelijkheid: Een dergelijk aandeel is slechts een minimumverplichting en het reële percentage van de beleggingen van het financiële product dat de gepromoot ecologische of sociale kenmerken heeft bereikt, zal in het jaarverslag worden vermeld.

Het aandeel duurzame beleggingen van het financiële product is minimaal 35%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt voornamelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: "Welke beleggingen zijn opgenomen onder" # 2 Overig ", wat is hun doel en zijn er minimale milieu- of sociale waarborgen?"

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#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 evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

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

- De subcategorie **#1A Duurzaam** dekt duurzame beleggingen met milieu- of maatschappelijke doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-**kenmerken omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet kwalificeren als duurzame beleggingen.

- *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, indien van toepassing. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken bevorderd door het product te bereiken.

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.

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

Niet van toepassing

- *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 kernenergie

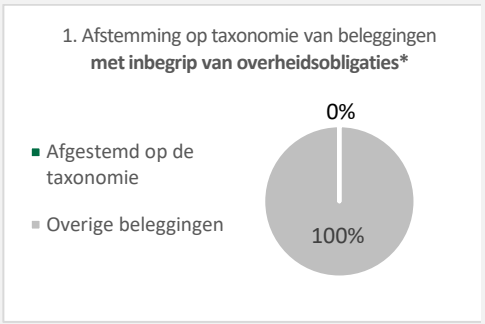
  ✖ Nee

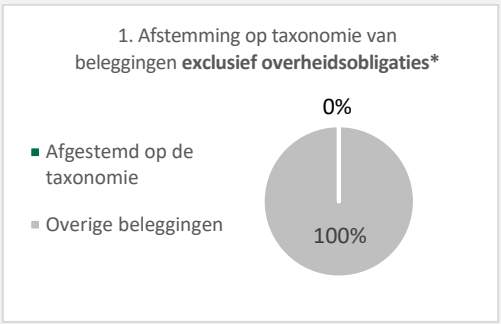
[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie-zie de toelichting in de linkermarge. De 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.

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

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 "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden.*

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

Niet van toepassing

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 van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet op de EU-taxonomie is afgestemd, bedraagt 12%.

Het minimumaandeel is opzettelijk laag, aangezien de beleggingsbeheerder er niet toe streeft dat het product belegt in fondsen die zijn blootgesteld aan taxonomiegebonden activiteiten in het kader van de beleggingsstrategie van het product.

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen. Ondertussen zal het financiële product beleggen in fondsen die zijn blootgesteld aan duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet aansluit op de EU-taxonomie.

Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimum aandeel van maatschappelijk duurzame investeringen binnen het financiële product is 8%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Het resterende deel van de beleggingen kan bestaan uit:

- Voor directe lijnen of interne fondsen, het percentage activa dat niet wordt gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd. Deze activa worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden, of

- voor externe fondsen, het aandeel activa dat niet de minimumnorm bereikt om te voldoen aan ecologische of sociale kenmerken die door het onderliggende fonds worden gepromoot, volgens de rapportering van vermogensbeheerders en indexproviders van derden, of

- instrumenten die voornamelijk worden gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden, met name contanten, deposito's en derivaten.

De beleggingsbeheerder zal er in elk geval voor zorgen dat deze beleggingen worden gedaan met behoud van de verbetering van het ESG-profiel van het financiële product. Daarnaast worden deze investeringen gedaan in overeenstemming met onze interne processen, waaronder de volgende minimale milieu- of sociale waarborgen:

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

- het RBC-beleid, waar van toepassing, door uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controverses wegens slechte praktijken op het gebied van mensenrechten en arbeidsrechten, milieu en corruptie, evenals bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest,...), omdat deze bedrijven worden geacht in strijd te zijn met internationale

- normen, of onaanvaardbare schade aan de maatschappij en/of het milieu veroorzaken.

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 aangeduid om de ecologische of maatschappelijke kenmerken van het financiële product te verwezenlijken.

Referentie-benchmarks 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?*

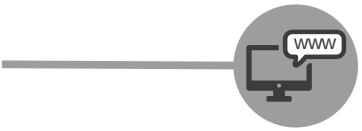
  Niet van toepassing

- *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.

&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) 2020/852

Productbenaming: BNP Paribas Funds Sustainable Multi-Asset Stability

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 213800X77ZBZRGKT7B43

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 35% 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 promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen

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.

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

Het financiële product bevordert ecologische en sociale kenmerken door onderliggende beleggingen te beoordelen aan de hand van ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) en door direct, of indirect via fondsen, te beleggen in obligaties of aandelen van emittenten die zijn geselecteerd op basis van hun praktijken en activiteiten in verband met duurzame ontwikkeling, ofwel via de best-in-class-benadering ofwel via duurzame thematische benadering.

De best-in-class benadering bestaat erin de ESG-prestaties van emittenten te beoordelen aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en governancefactoren (ESG) en te beleggen in emittenten die blijk geven van superieure praktijken op het gebied van milieu en maatschappij, en tegelijkertijd robuuste corporate governance-praktijken toe te passen in hun activiteitensector.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

De duurzame thematische benadering bestaat erin te beleggen in:

- bedrijven die diensten en oplossingen aanbieden die bijdragen tot het aanpakken van specifieke ecologische en/of sociale uitdagingen;
- Groene obligaties, sociale obligaties of duurzaamheidsobligaties uitgegeven door bedrijven, supranationale overheidsinstellingen, lokale entiteiten en/of overheden om projecten met milieu- of sociale doelstellingen te ondersteunen

Bij beleggingen via passieve fondsen en/of externe fondsen baseert de beleggingsbeheerder zich op de ESG-methodologie en het uitsluitingsbeleid dat wordt gebruikt door vermogensbeheerders en indexproviders van derden, evenals op hun beleid en praktijken inzake betrokkenheid en stemming.

Het externe fondsanalyseteam binnen de beleggingsbeheerder is toegewijd aan het selecteren van externe fondsen aan de hand van een bedrijfseigen methodologie.

Naast de gebruikelijke selectiecriteria (kwantitatieve analyse, kwalitatieve analyse en risicodue diligence) biedt het team een rangschikking op basis van niet-financiële (of ESG) criteria per aanbevolen beheerder of fonds in elke sector. Het 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 te beoordelen en niet-financiële criteria in hun beleggingsproces op te nemen.

Het ESG-ratingsysteem voor het team is gebaseerd op fundamentele beginselen:

- Consistentie van de aanpak die systematisch wordt toegepast in alle activaklassen en sectoren om de consistentie in de rating te waarborgen
- Een bedrijfseigen methodologie voor alle fondsen, met welbepaalde regels om subjectiviteit te beperken
- Een ESG-rating voor zowel de beheermaatschappij als het fonds (de laatste inclusief de ESG-rating van de beheermaatschappij) Het team analyseert ook een specifieke SRI-selectie (maatschappelijk verantwoord beleggen) op basis van aanvullende benaderingen (negatieve screening, best-in-class/best effort, positieve screening/impact Investing)

Aangezien alle externe fondsen onder selectie zijn, moeten SRI-fondsen in drie fasen een selectieproces doorlopen (kwantitatieve analyse, kwalitatieve analyse en risicodue diligence). Daarom worden de ESG-criteria die in het beleggingsproces worden toegepast, beoordeeld aan de hand van met name (niet-uitputtende 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
- Rekening houden met de financiële en niet-financiële behoeften bij de samenstelling van de portefeuille
- Toezicht op en naleving van de eisen van maatschappelijk verantwoord beleggen

Wanneer de beleggingsbeheerder direct of via interne actieve fondsen belegt, vertrouwt hij op een bedrijfseigen ESG-methode en hanteert hij uitsluitingscriteria met betrekking tot emittenten die internationale normen en verdragen schenden of actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd in het Beleid inzake verantwoord ondernemen (RBC).

De ESG-prestaties van een emittent worden geëvalueerd aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en governancefactoren, die onder meer:

- Milieu: Energie-efficiëntie, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen (BKG), behandeling van afval;
- Sociaal: Eerbiediging van de mensenrechten en de rechten van de werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van de werknemers, diversiteit);
- Governance: Onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, bezoldiging van de bestuurders, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders.

Bovendien promoot de beleggingsbeheerder betere milieu- en sociale resultaten door engagement met emittenten en de uitoefening van stemrechten in voorkomend geval volgens het Stewardship-beleid.

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

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 te meten van de ecologische en sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd:

- Het percentage van de directe beleggingen en de interne actieve fondsen die voldoen aan het RBC Beleid;
- Het percentage van de rechtstreekse beleggingen waarop ESG-analyse is gebaseerd op de interne ESG-methode;
- Het percentage van de directe beleggingen in het beleggingsuniversum te verlagen door uitsluiting van effecten met een lage ESG-score en/of uitsluiting van de sector volgens het RBC-beleid;
- Het percentage van de indirecte beleggingen die ofwel voldoen aan een selectiviteitsbenadering (met uitsluiting van ten minste 25% van de slechtste effecten met ESG-rating van het beleggingsuniversum) ofwel aan een ratingupgrade (ESG-score beter dan het beleggingsuniversum waarvan ten minste 20% van de slechtste effecten met ESG-rating zijn uitgesloten);
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat wordt 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 zijn het indirect financieren van bedrijven die via hun producten en diensten bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen en hun duurzame praktijken.

De minimale verplichting voor duurzame beleggingen van het financiële product wordt berekend op basis van een door het management (beheerde activa) gewogen methode, zonder dat dit minimaal vereist is voor onderliggende fondsen. Op die manier wordt een look-through benadering toegepast om het minimumpercentage voor duurzame beleggingen van het financieel product te berekenen op basis van de gegevens die door de onderliggende fondsen zijn gerapporteerd.

Elke duurzame beleggingsverplichting die wordt gerapporteerd door externe actieve en/of passieve fondsen, geselecteerd door het toegewijde interne team, wordt beoordeeld aan de hand van specifieke methodologieën die zijn ontwikkeld door vermogensbeheerders van derden en/of indexproviders.

Elke duurzame beleggingsverplichting die wordt gerapporteerd door directe beleggingen of via interne actieve en/of passieve fondsen, wordt beoordeeld aan de hand van de bedrijfseigen duurzame beleggingsmethode zoals hieronder beschreven.

De interne methodologie, zoals gedefinieerd in het hoofddeel van het Prospectus, integreert verschillende criteria in de definitie van duurzame beleggingen die als kerncomponenten worden beschouwd om een bedrijf als duurzaam te kwalificeren. Deze criteria zijn complementair aan elkaar. In de praktijk moet een bedrijf aan ten minste één van de onderstaande criteria voldoen om te worden beschouwd als een bijdrage aan een ecologische of sociale doelstelling:

1. Een onderneming met een economische activiteit die aansluit op de doelstellingen van de EU-taxonomie. Een bedrijf kan worden gekwalificeerd als duurzaam beleggen als het meer

dan 20% van zijn inkomsten in lijn heeft met de EU-taxonomie. Een bedrijf dat op basis van deze criteria als duurzame belegging in aanmerking komt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: Duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;

2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer doelstellingen voor duurzame ontwikkeling van de Verenigde Naties (VN-SDG-doelstellingen). Een bedrijf kan worden gekwalificeerd als duurzaam beleggen als het meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn heeft met de SDG's en minder dan 20% van zijn inkomsten niet in overeenstemming is met de SDG's van de VN. Een bedrijf dat in aanmerking komt als duurzame belegging

   Door deze criteria kan bijvoorbeeld worden bijgedragen aan de volgende doelstellingen:

   A. Milieu: Duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene hulpbronnen, bescherming, restauratie en duurzaam gebruik van terrestrische ecosystemen, duurzaam beheer van bossen, strijd tegen woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies aan biodiversiteit;

   B. Sociaal: Geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en rechtvaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor levenslang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meiden, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en waardig werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, verminderde ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot justitie en effectieve, verantwoordelijke en inclusieve instellingen, wereldwijd partnerschap voor duurzame ontwikkeling.

3. Een bedrijf dat actief is in een sector met een hoge uitstoot van broeikasgassen en zijn bedrijfsmodel overstapt om zich aan te passen aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder 1,5° C te houden. Een bedrijf dat op basis van deze criteria als duurzaam belegt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: Vermindering van broeikasgasemissies, bestrijding van klimaatverandering;

4. Een bedrijf met best-in-class milieu- of sociale praktijken in vergelijking met zijn sectorgenoten in de relevante sector en geografische regio. De E- of S-beoordeling van de beste prestaties is gebaseerd op de ESG-beoordelingsmethode van BNPP AM. De methodologie beoordeelt bedrijven en beoordeelt ze op een peer group bestaande uit bedrijven in vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een bedrijf met een bijdragescore van meer dan 10 op de ecologische of sociale pijler kwalificeert als beste performer. Een bedrijf dat op basis van deze criteria als duurzaam belegt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

   A. Milieu: Strijd tegen klimaatverandering, milieubeheer, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van broeikasgasemissies, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;

   B. Sociaal: Gezondheid en veiligheid, human capital management, goed extern stakeholdermanagement (supply chain, contractors, data), business ethics paraatheid, goed corporate governance.

   Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven om specifieke milieu- en/of sociale projecten te ondersteunen, worden ook gekwalificeerd als duurzame beleggingen, op voorwaarde dat deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling

krijgen van het Sustainability Centre "POSITIVE" of "NEUTRAL" na de beoordeling van de emittent en het onderliggende project op basis van een bedrijfseigen beoordelingsmethode voor groene/sociale/duurzame obligaties.

Bedrijven die zijn geïdentificeerd als een duurzame belegging mogen geen andere ecologische of sociale doelstellingen in aanzienlijke mate schaden (het "Do No Significant Harm" -principe) en moeten goede governancepraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn bedrijfseigen methode om alle bedrijven te beoordelen op deze vereisten.

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Sustainability documents - BNPP AM Corporate English (bnpparibas-am.com).

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 deels wil doen, via investeringen in directe lijnen of interne actieve fondsen, mogen geen wezenlijke schade toebrengen aan ecologische of sociale doelstellingen (DNSH-principe). In dit verband verbindt de beleggingsbeheerder zich ertoe de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen door rekening te houden met indicatoren voor ongunstige effecten zoals gedefinieerd in de SFDR, en niet te beleggen in bedrijven die hun fundamentele verplichtingen niet nakomen in overeenstemming met de OESO-richtlijnen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

Bij beleggingen via externe fondsen en/of passieve fondsen die door het specifieke interne team zijn geselecteerd, vertrouwt de beleggingsbeheerder echter op de beoordeling en rapportage van en rapportage van externe vermogensbeheerders en indexproviders om de DNSH-analyse uit te voeren in overeenstemming met de wettelijke vereisten.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstan-digheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat het financiële product gedurende zijn beleggingsproces, door middel van beleggingen in directe lijnen of interne actieve fondsen, rekening houdt met alle belangrijkste indicatoren voor negatieve impact die relevant zijn voor zijn beleggingsstrategie om de duurzame beleggingen te selecteren die het financiële product gedeeltelijk wil doen door de duurzame beleggingspijlers die zijn gedefinieerd in de BNP Paribas Asset Management Global Sustainability Strategy (GSS) systematisch te implementeren in zijn beleggingsproces: RBC beleid, ESG-integratierichtlijnen, Stewardship, de toekomstgerichte visie - de "3Es '(energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei).

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren 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-integratierichtlijnen omvatten een reeks verbintenissen die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het bedrijfseigen ESG-scoringskader omvat een beoordeling van een aantal ongunstige duurzaamheidseffecten die worden veroorzaakt door bedrijven waarin we beleggen. De uitkomst van deze beoordeling kan een impact hebben op de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de geconstateerde negatieve effecten.

Zo beschouwt de beleggingsbeheerder de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in het hele beleggingsproces door gebruik te maken van de interne ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen op drie punten worden afgestemd, de "3E's" (energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei) en zo beleggingsprocessen ondersteunen.

Daarnaast identificeert het Stewardship-team regelmatig negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met ngo's en andere experts.

Met betrekking tot de duurzame investeringen die het financiële product van plan is te doen, wordt rekening gehouden met de volgende belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:

1. Broeikasgasemissies
2. CO2-voetafdruk
3. GHG intensiteit van ondernemingen in de investeringsportefeuille
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen
5. Aandeel van niet-hernieuwbare energie verbruik en productie
6. Energieverbruik intensiteit per klimaatsector met hoge impact
7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden
8. Emissies naar water
9. Gevaarlijke afvalverhouding
10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren
12. Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen
13. Genderdiversiteit bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Vrijwillige bedrijfsindicatoren:

Milieu

4. Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de CO2-uitstoot te verminderen

Sociaal

4. Gebrek aan een gedragscode voor leveranciers
9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

Verplichte overheidsindicatoren

15. GHG intensiteit
16. Landen in de investeringsportefeuille die aan maatschappelijke schendingen zijn

Nadere informatie over de wijze waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, is te vinden in de toelichting van BNP

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze waarop de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen.

Wanneer de beleggingsbeheerder echter belegt via externe fondsen en/of passieve fondsen die zijn geselecteerd door het specifieke interne team, vertrouwt hij op de beoordeling en rapportage van externe vermogensbeheerders en indexproviders om rekening te houden met ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

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, via beleggingen in directe lijnen of interne actieve fondsen, wordt periodiek gescreend om emittenten te identificeren die mogelijk de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden of dreigen te schenden, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de richtsnoeren van de Verenigde Naties voor bedrijven en mensenrechten, met inbegrip van de principes en

Rechten die zijn vastgelegd in de acht fundamentele conventies die zijn vastgelegd in de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie over de Grondbeginselen en Rechten op het Werk en de Internationale Bill of Human rights.Deze beoordeling wordt uitgevoerd binnen het BNPP AM Sustainability Centre op basis van interne analyses en informatie verstrekt door externe deskundigen, en in overleg met het BNP Paribas Group CSR Team. Als blijkt dat een emittent ernstige en herhaalde schendingen van een van de beginselen heeft ondergaan, wordt hij op een "uitsluitingslijst" geplaatst en is hij niet beschikbaar voor belegging. Bestaande investeringen moeten volgens een interne procedure uit de portefeuille worden gedesinvesteerd. Als een emittent het risico loopt om een van de beginselen te schenden, wordt hij, naargelang het geval, op een "watch list" geplaatst.

Bij beleggingen via externe fondsen en/of passieve fondsen die zijn geselecteerd door het toegewijde interne team, vertrouwt de beleggingsbeheerder echter op de beoordeling en rapportage van vermogensbeheerders en indexproviders van derden om duurzame beleggingen af te stemmen op de hierboven vermelde internationale normen en verdragen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op de 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 beschouwt een aantal belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren. Bij beleggingen via externe fondsen en/of passieve fondsen die zijn geselecteerd door het toegewijde interne team, vertrouwt de beleggingsbeheerder op de beoordeling en rapportage van vermogensbeheerders en indexproviders van derden om rekening te houden met ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Anderzijds voeren al zijn beleggingen in directe lijnen of interne actieve fondsen systematisch de duurzaamheidspijlers uit die in het beleggingsproces van het financieel product zijn gedefinieerd. Deze pijlers vallen onder een bedrijfsbreed beleid dat criteria stelt voor het identificeren, overwegen en prioriteren van en voor het aanpakken of beperken van ongunstige effecten op de duurzaamheid van emittenten.

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren 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-integratierichtlijnen omvatten een reeks verbintenissen die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het bedrijfseigen ESG-scoringskader omvat een beoordeling van een aantal ongunstige duurzaamheidseffecten die worden veroorzaakt door bedrijven waarin we beleggen. De uitkomst van deze beoordeling kan een impact hebben op de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de geconstateerde negatieve effecten.

Zo beschouwt de beleggingsbeheerder de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in het hele beleggingsproces door gebruik te maken van de interne ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen op drie punten worden afgestemd, de "3E's" (energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei) en zo beleggingsprocessen ondersteunen.

Daarnaast identificeert het Stewardship-team regelmatig negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met ngo's en andere experts.

Acties om de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid aan te pakken of te beperken, zijn afhankelijk van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Deze acties worden geleid door het RBC Beleid, ESG Integratie

Richtlijnen, en Betrokkenheid en Stembeleid waarin de volgende bepalingen zijn opgenomen:

- Uitsluiting van emittenten die de internationale normen en verdragen schenden en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de maatschappij en/of het milieu inhouden;
- De betrokkenheid bij de uitgevende instellingen om hen aan te moedigen hun praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance te verbeteren en zo de potentiële negatieve effecten te beperken;
- In het geval van aandelenparticipaties die op de algemene aandeelhoudersvergadering stemmen, wordt de portefeuille belegd in het bevorderen van goed bestuur en het bevorderen van ecologische en sociale kwesties;
- Alle in de portefeuille opgenomen effecten moeten een ondersteunend ESG-onderzoek verrichten.
- Portefeuilles beheren zodat hun totale ESG-score beter is dan die van de betreffende benchmark of het relevante universum.

Op basis van bovenstaande benadering, en afhankelijk van de samenstelling van de portefeuille van het financiële product (d.w.z. het type emittent), neemt het financiële product de volgende belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in aanmerking en beperkt het:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:

4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen

10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen

14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Nadere informatie over de wijze waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, is te vinden in de toelichting van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze 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 beleggingsstrategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te verwezenlijken, wordt bij elke stap van het beleggingsproces rekening gehouden met de criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) die zij bevordert.

Voor interne beleggingen integreert de beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-score wordt opgebouwd door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management aan de hand van een bedrijfseigen ESG-beoordelingsmethode.

Bij beleggingen in externe fondsen en/of passieve fondsen die door het specifieke interne team zijn geselecteerd, worden de gebruikte ESG-criteria gedefinieerd in het kader van de bedrijfseigen ESG-methodologie van de externe vermogensbeheerder en/of indexaanbieder.

Vervolgens worden de bindende elementen van de in de onderstaande vraag beschreven beleggingsstrategie voortdurend geïntegreerd om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Bovendien zullen emittenten die bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen worden bepaald in overeenstemming met de in het antwoord op de vraag vermelde duurzame beleggingsmethoden Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk wil maken en hoe draagt de duurzame beleggingen bij aan deze doelstellingen.

De elementen van de beleggingsstrategie om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die door dit financiële product worden gepromoot, zoals hierna 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 belegt direct of via interne fondsen in overeenstemming met 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, alsook 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);

  - Ten minste 90% van de directe beleggingen (met uitzondering van aanvullende liquide middelen) wordt gedekt door de ESG-analyse op basis van de interne eigen ESG-methodologie;

  - Ten minste 25% van het beleggingsuniversum van de directe beleggingen, zijnde de Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 500 MM, wordt geëlimineerd op basis van lage ESG-scores en/of uitsluiting van de sector volgens het Rbc-beleid; Het gedeelte directe beleggingen moet een gewogen gemiddelde ESG-score hebben die hoger ligt dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum, namelijk de Bloomberg euro Aggregate, nadat ten minste 25% van de effecten met de laagste ESG-score is verwijderd en de toepasselijke sectoruitsluitingen

  - Ten minste 90% van de geselecteerde fondsen (d.w.z. ICBE's, ICB's of ETF's) moet ofwel een selectiviteitsbenadering volgen (met uitsluiting van ten minste 25% van de slechtste effecten met ESG-rating van het beleggingsuniversum) ofwel een benadering van ratingverbetering (ESG-score beter dan het beleggingsuniversum waaruit ten minste 20% van de slechtste effecten met ESG-rating is uitgesloten);

  - Het financiële product belegt ten minste 35% van zijn activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening. Criteria om een belegging als "duurzame belegging" te kwalificeren, worden vermeld in de bovenstaande vraag "Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk van plan is te maken en de duurzame beleggingen tot dergelijke doelstellingen bijdraagt" en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels worden in het hoofddeel van het Prospectus vermeld.

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

  Het financieel product verbindt zich niet tot een minimum percentage van vermindering van het beleggingstoepassingsgebied voorafgaand aan de toepassing van de beleggingsstrategie.

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

  Bij het beleggen via directe lijnen of interne actieve fondsen baseert de beleggingsbeheerder zich op zijn interne interne beoordeling van de good governance-praktijken van de bedrijven in de portefeuille, uitgevoerd door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management, zoals hieronder beschreven.

  Het ESG-scoringskader beoordeelt corporate governance via een reeks standaardprestatie-indicatoren voor alle sectoren, aangevuld met sectorspecifieke maatstaven.

  De governance-maatstaven en indicatoren voor de beoordeling van goede governancepraktijken zoals solide managementstructuren, personeelsrelaties, beloning van personeel en fiscale compliance omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

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

- Machtsafsplitsing (bv. CEO/voorzitter van Split),
- Diversiteit van het bestuur,
- De uitvoerende bezoldiging (bezoldigingsbeleid),
- Onafhankelijkheid van de raad van bestuur en onafhankelijkheid van de belangrijkste comités
- Verantwoordelijkheid van de bestuurders,
- De financiële deskundigheid van het auditcomité,
- Respect van de rechten van de aandeelhouders en afwezigheid van beschermingsmiddelen
- De aanwezigheid van geschikte beleidslijnen (d.w.z. omkoping en corruptie, klokkenluider);
- Informatie over de belasting,
- Een beoordeling van eerdere negatieve incidenten met betrekking tot het bestuur.

De ESG-analyse gaat verder dan het kader om te kijken naar een meer kwalitatieve beoordeling van de manier waarop de inzichten uit ons ESG-model worden weergegeven in de cultuur en de activiteiten van bedrijven in de portefeuille. In sommige gevallen zullen de ESG-analisten due diligence-vergaderingen houden om beter inzicht te krijgen in de corporate governance-benadering van het bedrijf.

Bij beleggingen via externe fondsen en/of passieve fondsen, geselecteerd door het toegewijde interne team, vertrouwt de beleggingsbeheerder echter op vermogensbeheerders en indexproviders van derden om de goede governancepraktijken van de bedrijven in de portefeuille te beoordelen.

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

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

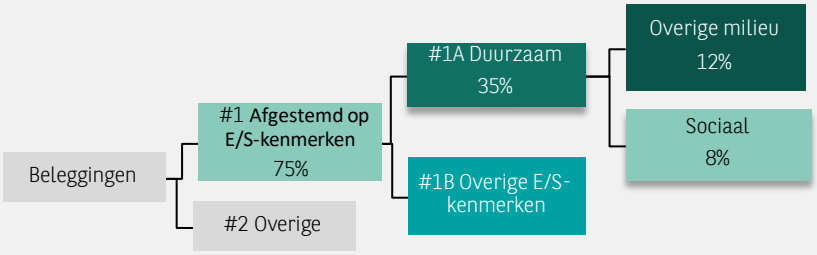
Ten minste 75% van de investeringen van het financiële product zullen worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden bevorderd, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financiële product.

Voor alle duidelijkheid: Een dergelijk aandeel is slechts een minimumverplichting en het reële percentage van de beleggingen van het financiële product dat de gepromoot ecologische of sociale kenmerken heeft bereikt, zal in het jaarverslag worden vermeld.

Het aandeel duurzame beleggingen van het financiële product is minimaal 35%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt voornamelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: "Welke beleggingen zijn opgenomen onder" # 2 Overig ", wat is hun doel en zijn er minimale milieu- of sociale waarborgen?"

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft
- de kapitaaluitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie.
- de operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#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 evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie # 1 Afgestemd op E/S-kenmerken heeft betrekking op:
- De subcategorie #1A Duurzaam dekt duurzame beleggingen met milieu- of maatschappelijke doelstellingen.
- De subcategorie #1B Overige E/S-kenmerken omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet kwalificeren als duurzame beleggingen.

- *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, indien van toepassing. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken bevorderd door het product te bereiken.

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.

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

Niet van toepassing

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

  ☐ Ja:

  ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

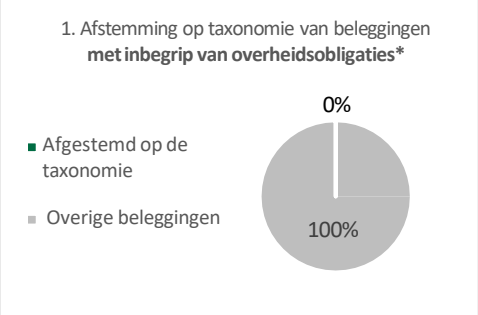
  ☒ Nee

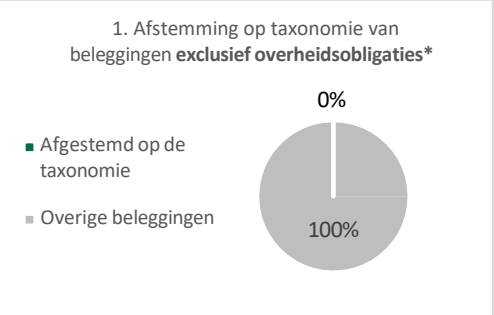
[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie-zie de toelichting in de linkermarge. De 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.

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

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 "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden.*

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

Niet van toepassing

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 van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet op de EU-taxonomie is afgestemd, bedraagt 12%.

Het minimumaandeel is opzettelijk laag, aangezien de beleggingsbeheerder er niet toe streeft dat het product belegt in fondsen die zijn blootgesteld aan taxonomiegebonden activiteiten in het kader van de beleggingsstrategie van het product.

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen. Ondertussen zal het financiële product beleggen in fondsen die zijn blootgesteld aan duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet aansluit op de EU-taxonomie.

Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimum aandeel van maatschappelijk duurzame investeringen binnen het financiële product is 8%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Het resterende deel van de beleggingen kan bestaan uit:

- Voor directe lijnen of interne fondsen, het percentage activa dat niet wordt gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd. Deze activa worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden, of

- voor externe fondsen, het aandeel activa dat niet de minimumnorm bereikt om te voldoen aan ecologische of sociale kenmerken die door het onderliggende fonds worden gepromoot, volgens de rapportering van vermogensbeheerders en indexproviders van derden, of

- instrumenten die voornamelijk worden gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden, met name contanten, deposito's en derivaten.

De beleggingsbeheerder zal er in elk geval voor zorgen dat deze beleggingen worden gedaan met behoud van de verbetering van het ESG-profiel van het financiële product. Daarnaast worden deze investeringen gedaan in overeenstemming met onze interne processen, waaronder de volgende minimale milieu- of sociale waarborgen:

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

- het RBC-beleid, waar van toepassing, door uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controverses wegens slechte praktijken op het gebied van mensenrechten en arbeidsrechten, milieu en corruptie, evenals bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest,...), omdat deze bedrijven worden geacht in strijd te zijn met internationale

- normen, of onaanvaardbare schade aan de maatschappij en/of het milieu veroorzaken.

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 aangeduid om de ecologische of maatschappelijke kenmerken van het financiële product te verwezenlijken.

Referentie-benchmarks 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 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 **BNP PARIBAS FUNDS SUSTAINABLE US MULTI-FACTOR CORPORATE BOND**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 213800WPHI8FXY82F898

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 35% 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**

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.

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 een eigen interne ESG-methode. Ook wordt er belegd in emittenten die blijk geven van superieure of verbeterende praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector toepassen.

Het financiële product tracht zijn ESG-profiel te verbeteren en zijn ecologische voetafdruk, gemeten aan de hand van broeikasgasemissies, te verkleinen in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

Het gewicht van elk van de drie pijlers E, S en G bedraagt in het scoringskader respectievelijk minimaal 20%.

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

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.

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 de door dit financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten:

- Het percentage van de portefeuille dat in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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

- De gemiddelde CO2-voetafdruk van de portefeuille ten opzichte van de gemiddelde CO2-voetafdruk 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

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.

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 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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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 beleggingsstrategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.
Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden. Emittenten die hun fundamentele verplichtingen op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie niet nakomen, worden uitgesloten uit het beleggingsuniversum. Het interne sectorbeleid met betrekking tot bedrijven die actief zijn op gevoelige domeinen (controversiële wapens, asbest, mijnbouw, palmolie enz.) wordt uitgevoerd om de bedrijven met de slechtste praktijken te identificeren en uit te sluiten.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een aanzienlijk beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Daarnaast baseert de Beleggingsbeheerder zich op de interne methodiek voor duurzaam beleggen, zoals omschreven in het antwoord op de vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk wil doen en hoe dragen de duurzame beleggingen bij tot die doelstellingen', om

emittenten te bepalen die bijdragen tot ecologische en/of sociale doelstellingen.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten waaronder de ESG-beleggingsrisicocriteria, zoals gedefinieerd door de beleggingsbeheerder.

- **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 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

  - Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

  - Het financiële product moet in het kader van zijn beleggingsbeleid voldoen aan de in het SRI-referentiekader vastgestelde lijst van uitsluitingscriteria van maart 2024. Deze lijst is toegankelijk via de volgende link: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/2895a45a-bb7a-44f6-8e48-990be2616498/

  - Het financiële product moet te allen tijde ten minste 90% van zijn activa (met uitzondering van aanvullende liquide activa) omvatten die door de ESG-analyse worden gedekt op basis van de bedrijfseigen ESG-methode.

  - De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum na het elimineren van ten minste 25% van de effecten met de laagste ESG-score

  - De gewogen gemiddelde CO2-voetafdruk van de portefeuille van het financiële product is ten minste 50% lager dan de gewogen gemiddelde CO2-voetafdruk van zijn beleggingsuniversum

  - De broeikasgasintensiteit van de ondernemingen in portefeuille is lager dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 3).

  - De genderdiversiteitsratio van de portefeuille is hoger dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 13).

  - Het financiële product belegt ten minste 35% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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

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

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

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

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

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

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

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

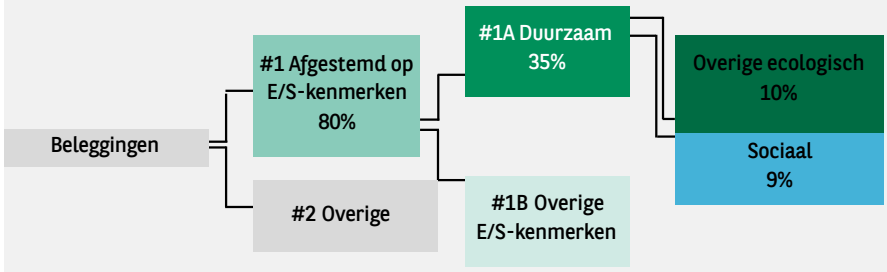
Ten minste 80% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 35%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld 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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

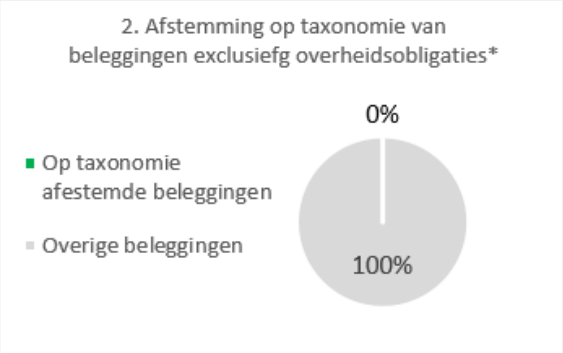
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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?

Niet van toepassing

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 10%.

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 9%.

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)

Productbenaming **BNP PARIBAS FUNDS SUSTAINABLE US MULTI-FACTOR EQUITY**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 213800R4HBLFN2D54E31

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 37% 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**

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.

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-methodologie. Ook wordt er belegd in emittenten die blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector toepassen.

Het financiële product tracht zijn ESG-profiel te verbeteren in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

Het gewicht van elk van de drie pijlers E, S en G bedraagt in het scoringskader respectievelijk minimaal 20%.

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

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.

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 de door dit financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten:

- Het percentage van de portefeuille dat in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

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.

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 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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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 beleggingsstrategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.
Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden. Emittenten die hun fundamentele verplichtingen op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie niet nakomen, worden uitgesloten uit het beleggingsuniversum. Het interne sectorbeleid met betrekking tot bedrijven die actief zijn op gevoelige domeinen (controversiële wapens, asbest, mijnbouw, palmolie enz.) wordt uitgevoerd om de bedrijven met de slechtste praktijken te identificeren en uit te sluiten.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een aanzienlijk beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Daarnaast baseert de Beleggingsbeheerder zich op de interne methodiek voor duurzaam beleggen, zoals omschreven in het antwoord op de vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk wil doen en hoe dragen de duurzame beleggingen bij tot die doelstellingen', om

emittenten te bepalen die bijdragen tot ecologische en/of sociale doelstellingen.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten waaronder de ESG beleggingsrisicocriteria, zoals gedefinieerd door de beleggingsbeheerder.

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 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.

Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- Het financiële product moet in het kader van zijn beleggingsbeleid voldoen aan de in het SRI-referentiekader vastgestelde lijst van uitsluitingscriteria van maart 2024. Deze lijst is toegankelijk via de volgende link: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/2895a45a-bb7a-44f6-8e48-990be2616498/

- Het financiële product moet te allen tijde ten minste 90% van zijn activa (met uitzondering van aanvullende liquide activa) omvatten die door de ESG-analyse worden gedekt op basis van de bedrijfseigen ESG-methode.

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum na het elimineren van ten minste 25% van de effecten met de laagste ESG-score

- De broeikasgasintensiteit van de ondernemingen in portefeuille is lager dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 3).

- De genderdiversiteitsratio van de portefeuille is hoger dan die van het niet-financiële beleggingsuniversum (PAI 13).

- Het financiële product belegt ten minste 37% 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?

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

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.

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

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

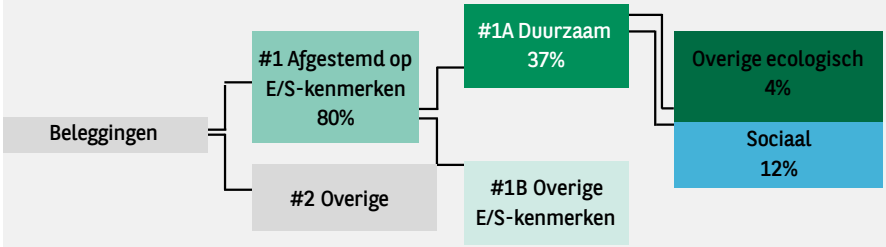
Ten minste 80% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 37%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld 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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

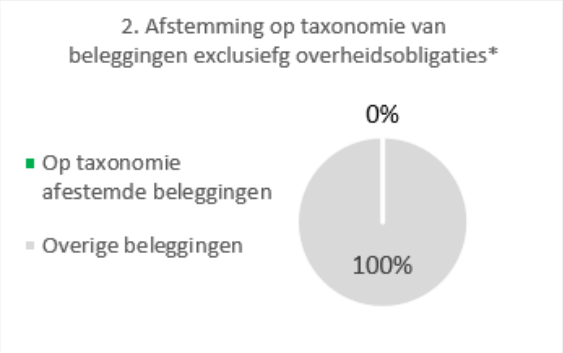
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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?

Niet van toepassing

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 4%.

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 12%.

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)

Productbenaming **BNP Paribas Funds Sustainable US Value Multi-Factor Equity**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 213800UOJS6LX7O1DA82

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

☒ **zal geen duurzame beleggingen doen** met een sociale doelstelling

☐ Het product promoot E/S-kenmerken, maar

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.

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-methodologie. Ook wordt er belegd in emittenten die blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector toepassen.

Het financiële product tracht zijn ESG-profiel te verbeteren in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

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.

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 de door dit financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten:

- Het percentage van de portefeuille dat in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame

belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

- **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.

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 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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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 beleggingsstrategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.
Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden. Emittenten die hun fundamentele verplichtingen op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie niet nakomen, worden uitgesloten uit het beleggingsuniversum. Het interne sectorbeleid met betrekking tot bedrijven die actief zijn op gevoelige domeinen (controversiële wapens, asbest, mijnbouw, palmolie enz.) wordt uitgevoerd om de bedrijven met de slechtste praktijken te identificeren en uit te sluiten.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een aanzienlijk beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Daarnaast baseert de Beleggingsbeheerder zich op de interne methodiek voor duurzaam beleggen, zoals omschreven in het antwoord op de vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk wil doen en hoe dragen de duurzame beleggingen bij tot die doelstellingen', om

emittenten te bepalen die bijdragen tot ecologische en/of sociale doelstellingen.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten waaronder de ESG-beleggingsrisicocriteria, zoals gedefinieerd door de beleggingsbeheerder.

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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- Te allen tijde, zal ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoen aan de ESG-analyse op basis van de eigen ESG-methodologie

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum na het elimineren van ten minste 20% van de effecten met de laagste ESG-score

- Het financiële product belegt ten minste 40% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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

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

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

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

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

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

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

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

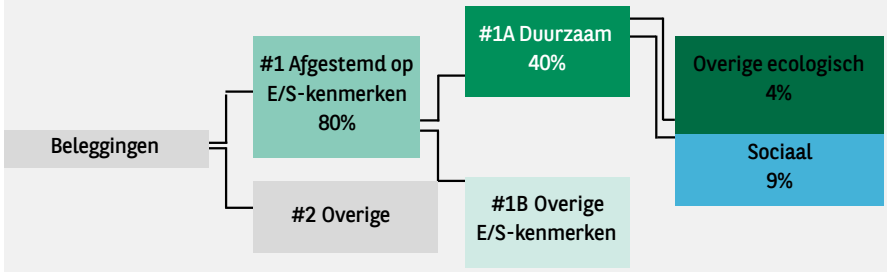
Ten minste 80% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 40%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld 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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

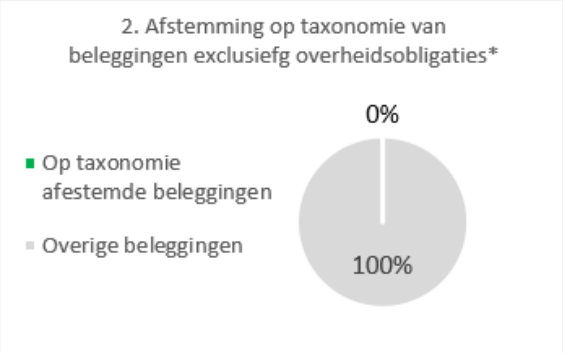
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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?

Niet van toepassing

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 4%.

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 9%.

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)

Productbenaming BNP PARIBAS FUNDS TURKEY EQUITY

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
549300HW4YF2921JR655

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 0% 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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: de onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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).

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?**

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

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 in overeenstemming is met het RBC-beleid.

- 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

- **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?**

Niet van toepassing

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

Het financiële product is niet voornemens een duurzame belegging te doen.

corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing

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:

Niet van toepassing

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 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 75% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

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.

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

Ten minste 30% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

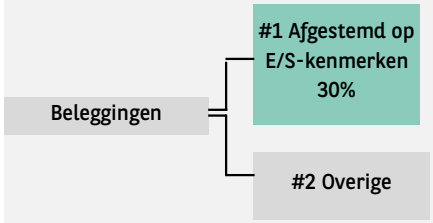
Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 0%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale

minimumwaarborgen?'

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



#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.

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

- **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?

Niet van toepassing

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
X	Nee

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.

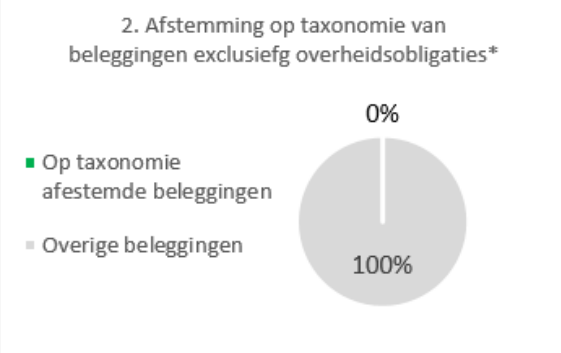
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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?

Niet van toepassing

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?

Niet van toepassing

Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing

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.

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 BNP PARIBAS FUNDS US GROWTH

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
549300QJ4LQOROSWXI10

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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: de onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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).

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?**

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

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 in overeenstemming is met het RBC-beleid.

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie,

wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe

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.

den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- 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)
- 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.

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

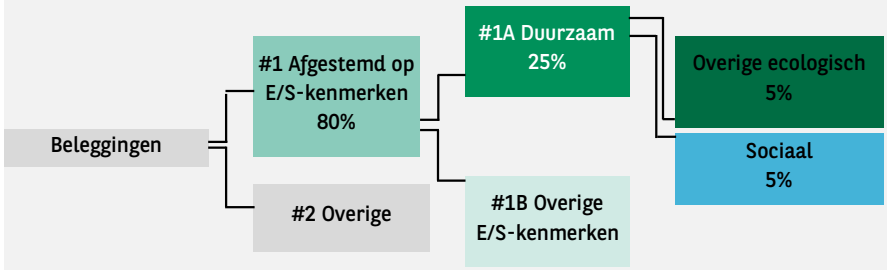
Ten minste 80% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het

financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 25%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld 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.

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.

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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

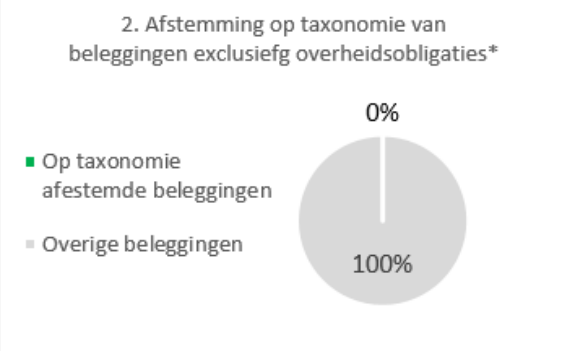
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 5%.

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?

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.

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 BNP PARIBAS FUNDS US HIGH YIELD BOND

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
JKRTIGHINW64V4XLQD61

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 10% 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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak.

Bedrijfsemittenten

De beleggingsstrategie selecteert:

Bedrijfsemittenten met goede of verbeterende ESG-praktijken binnen hun activiteitensector. 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

Soevereine emittenten

De beleggingsstrategie selecteert soevereine emittenten aan de hand van hun prestatie aangaande de ecologische, sociale en bestuurlijke pijlers. De ESG-prestatie van elk land wordt beoordeeld door gebruik van een interne ESG-methodologie voor overheden, die is gericht op het meten van de inspanningen die overheden leveren om activa, goederen en diensten met hoge ESG-waarden te produceren en te beschermen, overeenkomstig hun economisch ontwikkelingsniveau. Dit betreft de beoordeling van een land aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: beperking van de gevolgen van klimaatverandering, biodiversiteit, energie-efficiëntie, natuurlijke bronnen in de bodem, verontreiniging

- Sociaal: levensomstandigheden, economische ongelijkheid, onderwijs, werkgelegenheid, gezondheidsinfrastructuur, menselijk kapitaal

- Bestuurlijk: zakelijke rechten, corruptie, democratisch leven, politieke stabiliteit, veiligheid

De wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management legt sterk de nadruk op het tegengaan van de klimaatverandering. Gezien het belang dat overheden hechten aan het aanpakken van klimaatverandering, bevat de interne ESG-methodologie voor overheden een extra beoordelingscomponent die de bijdrage weergeeft van het land aan de verwezenlijking van de doelstellingen inzake klimaatneutraliteit, zoals bepaald in het Akkoord van Parijs. Deze extra beoordelingscomponent weerspiegelt de betrokkenheid van een land bij toekomstige doelen, afgewogen tegen hun huidige beleid en hun blootstelling aan fysieke klimaatrisico's in de toekomst. Het combineert de methode voor het bepalen van de nationale bijdragen aan klimaatverandering met een beoordeling van de wetgeving en het beleid van landen om klimaatverandering aan te pakken.

De beleggingsbeheerder past ook het raamwerk van de BPN Paribas Group toe inzake gevoelige landen, waarin beperkende maatregelen zijn opgenomen voor bepaalde landen en/of activiteiten die worden geacht in het bijzonder bloot te staan aan risico's in verband met witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

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?

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

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 in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is

gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

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.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 75% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het financiële product belegt ten minste 10% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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

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

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

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

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

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



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

Ten minste 70% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het

financieel product.

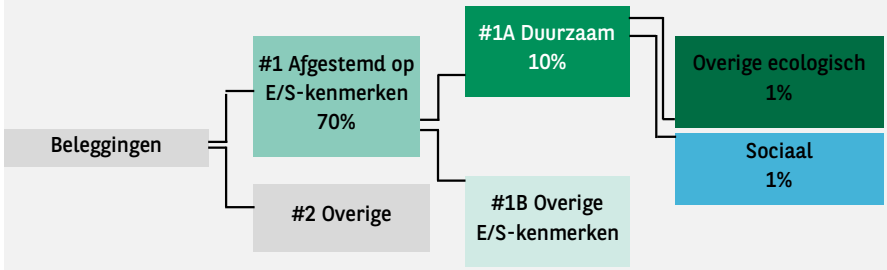
Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 10%.

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

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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

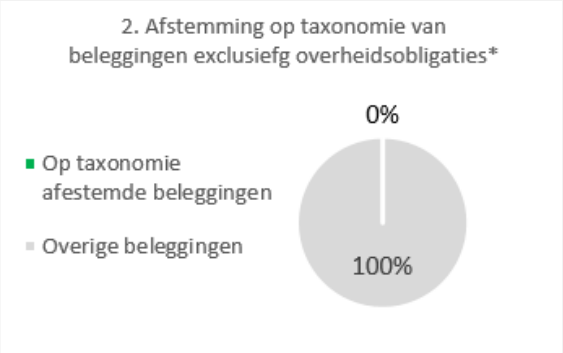
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 1%.

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 1%.

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.

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 BNP PARIBAS FUNDS US MID CAP

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
213800LYMVJYAQ15I973

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 30% 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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: de onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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).

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?**

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

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 in overeenstemming is met het RBC-beleid.

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie,

wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe

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.

den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 75% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het financiële product belegt ten minste 30% 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?

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

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.

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

Ten minste 65% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van

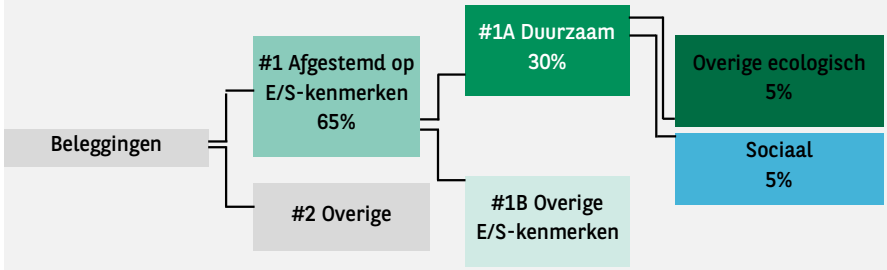
de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 30%.

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

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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

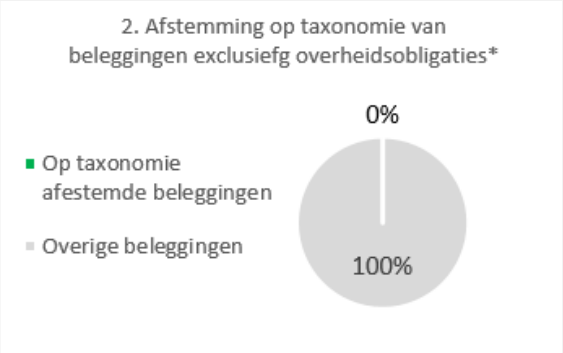
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 5%.

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?

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.

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 **BNP PARIBAS FUNDS USD SHORT DURATION BOND**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 549300FN8DQR78EQ6834

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 10% 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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak.

Bedrijfsemittenten

De beleggingsstrategie selecteert:

Bedrijfsemittenten met goede of verbeterende ESG-praktijken binnen hun activiteitensector. 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

Soevereine emittenten

De beleggingsstrategie selecteert soevereine emittenten aan de hand van hun prestatie aangaande de ecologische, sociale en bestuurlijke pijlers. De ESG-prestatie van elk land wordt beoordeeld door gebruik van een interne ESG-methodologie voor overheden, die is gericht op het meten van de inspanningen die overheden leveren om activa, goederen en diensten met hoge ESG-waarden te produceren en te beschermen, overeenkomstig hun economisch ontwikkelingsniveau. Dit betreft de beoordeling van een land aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: beperking van de gevolgen van klimaatverandering, biodiversiteit, energie-efficiëntie, natuurlijke bronnen in de bodem, verontreiniging

- Sociaal: levensomstandigheden, economische ongelijkheid, onderwijs, werkgelegenheid, gezondheidsinfrastructuur, menselijk kapitaal

- Bestuurlijk: zakelijke rechten, corruptie, democratisch leven, politieke stabiliteit, veiligheid

De wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management legt sterk de nadruk op het tegengaan van de klimaatverandering. Gezien het belang dat overheden hechten aan het aanpakken van klimaatverandering, bevat de interne ESG-methodologie voor overheden een extra beoordelingscomponent die de bijdrage weergeeft van het land aan de verwezenlijking van de doelstellingen inzake klimaatneutraliteit, zoals bepaald in het Akkoord van Parijs. Deze extra beoordelingscomponent weerspiegelt de betrokkenheid van een land bij toekomstige doelen, afgewogen tegen hun huidige beleid en hun blootstelling aan fysieke klimaatrisico's in de toekomst. Het combineert de methode voor het bepalen van de nationale bijdragen aan klimaatverandering met een beoordeling van de wetgeving en het beleid van landen om klimaatverandering aan te pakken.

De beleggingsbeheerder past ook het raamwerk van de BPN Paribas Group toe inzake gevoelige landen, waarin beperkende maatregelen zijn opgenomen voor bepaalde landen en/of activiteiten die worden geacht in het bijzonder bloot te staan aan risico's in verband met witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

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?

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

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 in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is

gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

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.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het financiële product belegt ten minste 10% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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

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

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

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

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

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



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

Ten minste 50% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van

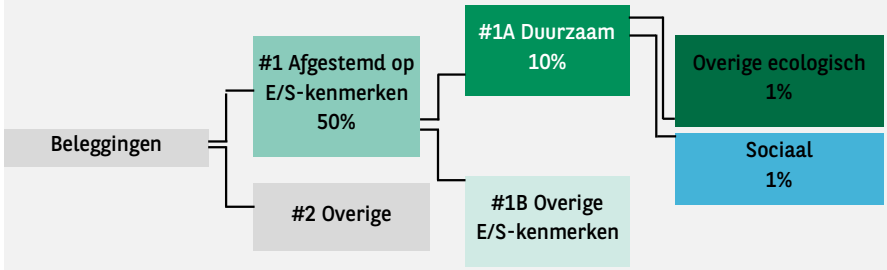
de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 10%.

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

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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

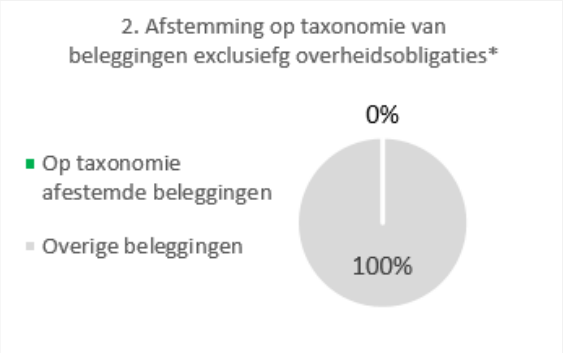
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 1%.

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 1%.

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.

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 **BNP PARIBAS FUNDS US SMALL CAP**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
2138003RHIJMX7QGR531

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 24% 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

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.

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 blijk geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: de onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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).

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?**

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

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 in overeenstemming is met het RBC-beleid.

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie,

wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe

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.

den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 75% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het financiële product belegt ten minste 24% 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?

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

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.

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

Ten minste 65% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van

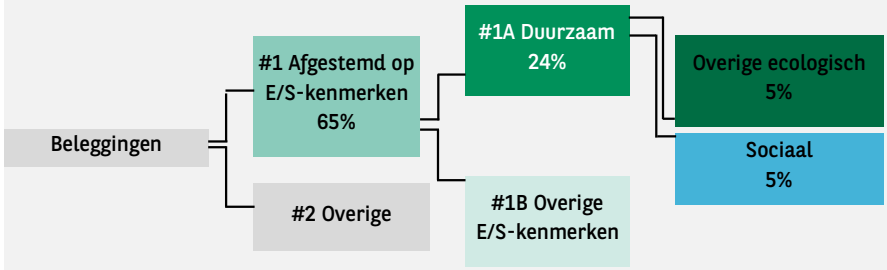
de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 24%.

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

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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

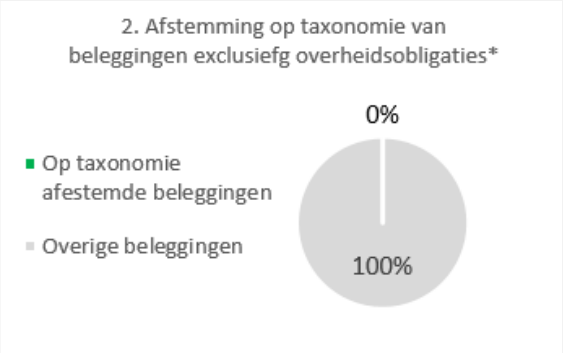
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 5%.

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?

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.

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852/852

Productnaam: **BNP PARIBAS FUNDS GLOBAL MEGATRENDS** Identificatiecode juridische entiteiten(LEI): **213800BX2E8L7D6KBV40**

ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN (E/S-KENMERKEN)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

●● ☐ Ja ●○ ☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen : __%

- ☐ In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ in economisch activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: __%

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 35% duurzame beleggingen hebben

- ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- ☒ met een sociale doelstelling

☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

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 **EUtaxonomie** is een classificatiesyst-eem 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.

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

Het financiële product bevordert ecologische en sociale kenmerken door onderliggende beleggingen te beoordelen aan de hand van criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) aan de hand van een interne bedrijfseigen ESG-methodologie, en door te beleggen in emittenten die goede praktijken op het gebied van milieu en maatschappij vertonen, en door robuuste corporate governance-praktijken toe te passen binnen hun activiteitensector.

De ESG-prestaties van een emittent worden geëvalueerd aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en governancefactoren, die onder meer:

- Milieu: Energie-efficiëntie, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen (BKG), behandeling van afval;
- Sociaal: Eerbiediging van de mensenrechten en de rechten van de werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van de werknemers, diversiteit);
- Governance: Onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, bezoldiging van de bestuurders, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders.

De uitsluitingscriteria worden toegepast voor emittenten die in strijd zijn met internationale normen en verdragen, of die actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd in het Beleid inzake verantwoord ondernemen (RBC).

Bovendien promoot de beleggingsbeheerder betere milieu- en sociale resultaten door engagement met emittenten en de uitoefening van stemrechten in voorkomend geval volgens het Stewardship-beleid.

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

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

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking te meten van de ecologische en sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd:

- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat in overeenstemming is met het RBC-beleid;
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat door ESG-analyse wordt gedekt op basis van de interne ESG-bedrijfseigen methodologie;
- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product in vergelijking met de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum, zoals gedefinieerd in het Prospectus;
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat wordt 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 duurzame beleggingen van het financiële product hebben tot doel bedrijven te financieren die via hun producten en diensten bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen en hun duurzame praktijken.

De interne methodologie, zoals gedefinieerd in het hoofddeel van het Prospectus, integreert verschillende criteria in de definitie van duurzame beleggingen die als kerncomponenten worden beschouwd om een bedrijf als duurzaam te kwalificeren. Deze criteria zijn complementair aan elkaar. In de praktijk moet een bedrijf aan ten minste één van de onderstaande criteria voldoen om te worden beschouwd als een bijdrage aan een ecologische of sociale doelstelling:

1. Een onderneming met een economische activiteit die aansluit op de doelstellingen van de EU-taxonomie. Een bedrijf kan worden gekwalificeerd als duurzaam beleggen als het meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn heeft met de EU-taxonomie. Een bedrijf dat op basis van deze criteria als duurzame belegging in aanmerking komt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: Duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en

sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;

2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer doelstellingen voor duurzame ontwikkeling van de Verenigde Naties (VN-SDG-doelstellingen). Een bedrijf kan worden gekwalificeerd als duurzaam beleggen als het meer dan 20% van zijn inkomsten in lijn heeft met de SDG's en minder dan 20% van zijn inkomsten niet in overeenstemming is met de SDG's van de VN. Een bedrijf dat op basis van deze criteria als duurzaam belegt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

    a. Milieu: Duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene hulpbronnen, bescherming, restauratie en duurzaam gebruik van terrestrische ecosystemen, duurzaam beheer van bossen, strijd tegen woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies aan biodiversiteit;

    b. Sociaal: Geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en rechtvaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor levenslang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meiden, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en waardig werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, verminderde ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot justitie en effectieve, verantwoordelijke en inclusieve instellingen, wereldwijd partnerschap voor duurzame ontwikkeling.

3. Een bedrijf dat actief is in een sector met een hoge uitstoot van broeikasgassen en zijn bedrijfsmodel overstapt om zich aan te passen aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder 1,5° C te houden. Een bedrijf dat op basis van deze criteria als duurzaam belegt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: Vermindering van broeikasgasemissies, bestrijding van klimaatverandering;

4. Een bedrijf met best-in-class milieu- of sociale praktijken in vergelijking met zijn sectorgenoten in de relevante sector en geografische regio. De E- of S-beoordeling van de beste prestaties is gebaseerd op de ESG-beoordelingsmethode van BNPP AM. De methodologie beoordeelt bedrijven en beoordeelt ze op een peer group bestaande uit bedrijven in vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een bedrijf met een bijdragescore van meer dan 10 op de ecologische of sociale pijler kwalificeert als beste performer. Een bedrijf dat op basis van deze criteria als duurzaam belegt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

    a. Milieu: Strijd tegen klimaatverandering, milieubeheer, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van broeikasgasemissies, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;

    b. Sociaal: Gezondheid en veiligheid, human capital management, goed extern stakeholdermanagement (supply chain, contractors, data), business ethics paraatheid, goed corporate governance.

Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven om specifieke milieu- en/of sociale projecten te ondersteunen, worden ook gekwalificeerd als duurzame beleggingen, op voorwaarde dat deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling krijgen van het Sustainability Centre "POSITIVE" of "NEUTRAL" na de beoordeling van de emittent en het onderliggende project op basis van een bedrijfseigen beoordelingsmethode voor groene/sociale/duurzame obligaties.

Bedrijven die zijn geïdentificeerd als een duurzame belegging mogen geen andere ecologische of sociale doelstellingen in aanzienlijke mate schaden (het "Do No Significant Harm" -principe) en moeten goede governancepraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methode om alle bedrijven te beoordelen aan de hand van deze vereisten.

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (bnpparibas-am.com).

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?

Duurzame beleggingen die het product gedeeltelijk wil doen, mogen geen wezenlijke schade berokkenen aan ecologische of sociale doelstellingen (DNSH-principe). In dit verband verbindt de beleggingsbeheerder zich ertoe de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen door rekening te houden met indicatoren voor ongunstige effecten zoals gedefinieerd in de SFDR, en niet te beleggen in bedrijven die hun fundamentele verplichtingen niet nakomen in overeenstemming met de OESO-richtlijnen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat het financiële product tijdens zijn beleggingsproces alle belangrijkste negatieve impactindicatoren in aanmerking neemt die relevant zijn voor zijn beleggingsstrategie om de duurzame beleggingen te selecteren die het financiële product gedeeltelijk van plan is te realiseren door de in de BNP Paribas Asset Management Global Sustainability Strategy (GSS) gedefinieerde duurzaamheidspijlers systematisch in te voeren in zijn beleggingsproces: RBC policy, ESG-integratierichtlijnen, Stewardship, de toekomstgerichte visie de '3Es' (energietransitie, milieuduurzaamheid, Equality & Inclusive Growth).

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren 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-integratierichtlijnen omvatten een reeks verbintenissen die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het bedrijfseigen ESG-scoringskader omvat een beoordeling van een aantal ongunstige duurzaamheidseffecten die worden veroorzaakt door bedrijven waarin we beleggen. De uitkomst van deze beoordeling kan een impact hebben op de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de geconstateerde negatieve effecten.

Zo beschouwt de beleggingsbeheerder de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in het hele beleggingsproces door gebruik te maken van de interne ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen op drie punten worden afgestemd, de "3E's" (energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei) en zo beleggingsprocessen ondersteunen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's arbeidsomstandighe den, eerbieding van mensenrechten en bestrijding van corruptive en omkoping.

Daarnaast identificeert het Stewardship-team regelmatig negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met ngo's en andere experts.

Met betrekking tot de duurzame investeringen die het financiële product van plan is te doen, wordt rekening gehouden met de volgende belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:
1. Broeikasgasemissies
2. CO2-voetafdruk
3. GHG intensiteit van de ondernemingen in de investeringsportefeuille
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen
5. Aandeel van niet-hernieuwbare energie verbruik en productie
6. Energieverbruik intensiteit per klimaatsector met hoge impact
7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden
8. Emissies naar water
9. Gevaarlijke afvalverhouding
10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren
12. Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen
13. Genderdiversiteit bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Vrijwillige bedrijfsindicatoren:
Milieu
4. Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de CO2-uitstoot te verminderen
Sociaal
4. Gebrek aan een gedragscode voor leveranciers
9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

Verplichte overheidsindicatoren
15. GHG intensiteit
16. Landen in de investeringsportefeuille die aan maatschappelijke schendingen zijn onderworpen

Nadere informatie over de wijze waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, is te vinden in de toelichting van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR: Overwegingen inzake duurzaamheidsrisico's en voornaamste bijwerkingen.

Daarnaast zal informatie over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren over het jaar worden weergegeven in het jaarverslag van het financiële product.

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 ? Details:

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt periodiek gescreend om emittenten te identificeren die mogelijk de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden of dreigen te schenden, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de richtsnoeren van de Verenigde Naties voor ondernemingen en mensenrechten, met inbegrip van de principes en rechten die zijn uiteengezet in de acht fundamentele verdragen die zijn vastgelegd in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie inzake fundamentele beginselen en rechten op het werk en de internationale wet op mensenrechten. Deze beoordeling vindt plaats binnen het BNPP AM Sustainability Centre op basis van interne analyses en informatie verstrekt door externe deskundigen en in overleg met het BNP Paribas Group CSR Team. Als blijkt

dat een emittent ernstige en herhaalde schendingen van een van de beginselen heeft ondergaan, wordt hij op een "uitsluitingslijst" geplaatst en is hij niet beschikbaar voor belegging. Bestaande investeringen moeten volgens een interne procedure uit de portefeuille worden gedesinvesteerd. Indien een emittent het risico loopt om een van de beginselen te schenden, wordt hij, indien van toepassing, op een "watch list" geplaatst.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

✖ Ja

Het product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door de in het GSS gedefinieerde duurzaamheidspijlers systematisch in zijn beleggingsproces te implementeren. Deze pijlers vallen onder een bedrijfsbreed beleid dat criteria stelt voor het identificeren, overwegen en prioriteren van en voor het aanpakken of beperken van ongunstige effecten op de duurzaamheid van emittenten.

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van industrieën en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren 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-integratierichtlijnen omvatten een reeks verbintenissen die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het bedrijfseigen ESG-scoringskader omvat een beoordeling van een aantal ongunstige duurzaamheidseffecten die worden veroorzaakt door bedrijven waarin we beleggen. De uitkomst van deze beoordeling kan een impact hebben op de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de geconstateerde negatieve effecten.

Zo beschouwt de beleggingsbeheerder de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in het hele beleggingsproces door gebruik te maken van de interne ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Het toekomstgerichte perspectief definieert een reeks doelstellingen en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen op drie punten worden afgestemd, de "3E's" (energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei) en zo beleggingsprocessen ondersteunen.

Daarnaast identificeert het Stewardship-team regelmatig negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met ngo's en andere experts.

Acties om de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid aan te pakken of te beperken, zijn afhankelijk van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Deze acties worden geleid door de RBC Policy, ESG Integration Guidelines en Engagement and voting Policy, die de volgende bepalingen bevatten:

- Uitsluiting van emittenten die de internationale normen en verdragen schenden en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de maatschappij en/of het milieu inhouden;

- De betrokkenheid bij de uitgevende instellingen om hen aan te moedigen hun praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance te verbeteren en zo de potentiële negatieve effecten te beperken;

- In het geval van aandelenparticipaties die op de algemene aandeelhoudersvergadering stemmen, wordt de portefeuille belegd in het bevorderen van goed bestuur en het bevorderen van ecologische en sociale kwesties;

- Alle in de portefeuille opgenomen effecten moeten een ondersteunend ESG-onderzoek verrichten.

- Portefeuilles beheren zodat hun totale ESG-score beter is dan die van de betreffende benchmark of het relevante universum.

Op basis van bovenstaande benadering, en afhankelijk van de samenstelling van de portefeuille van het financiële product (d.w.z. het type emittent), neemt het financiële product de volgende belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in aanmerking en beperkt het:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:

1. Broeikasgasemissies
2. CO2-voetafdruk
3. GHG intensiteit van de ondernemingen in de investeringsportefeuille
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen
5. Aandeel van niet-hernieuwbare energie verbruik en productie
6. Energieverbruik intensiteit per klimaatsector met hoge impact
7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden
8. Emissies naar water
9. Gevaarlijke afvalverhouding
10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren
12. Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen
13. Genderdiversiteit bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Vrijwillige bedrijfsindicatoren:

Milieu

4. Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de CO2-uitstoot te verminderen

Sociaal

4. Gebrek aan een gedragscode voor leveranciers
9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

Verplichte overheidsindicatoren

15. GHG intensiteit
16. Landen in de investeringsportefeuille die aan maatschappelijke schendingen zijn onderworpen

Nadere informatie over de wijze waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, is te vinden in de toelichting van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR: Overwegingen inzake duurzaamheidsrisico's en voornaamste bijwerkingen.

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze 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 beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te verwezenlijken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) die het financiële product bevordert.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de UN Global Compact-principes schenden, OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights.

Vervolgens integreert de beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden samengesteld door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management volgens een bedrijfseigen ESG-methode.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de in de onderstaande vraag beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een verbeterd ESG-profiel in vergelijking met zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij aan, maar zijn geen bepalende factor in de besluitvorming van de beheerder.

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

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken dit financiële product promoot?

- 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: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (bnpparibas-am.com);

- Het financiële product heeft de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn portefeuille hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum, zoals gedefinieerd in het Prospectus;

- Het financiële product moet ten minste 90% van zijn activa (met uitzondering van aanvullende liquide activa) omvatten die vallen onder de ESG-analyse op basis van de interne bedrijfseigen ESG-methode;

- Het financiële product belegt ten minste 35% van zijn activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening. Criteria om een belegging als "duurzame belegging" te kwalificeren, worden vermeld in de bovenstaande vraag "Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk van plan is te doen en de duurzame beleggingen tot dergelijke doelstellingen bijdraagt" en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels worden in het hoofddeel van het Prospectus vermeld.

Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?

Het financiële product verbindt zich er niet toe de investeringsruimte te beperken voordat de beleggingsstrategie wordt toegepast.

Wat is het beleid om pratijken op het bedied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Pratijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving

Het ESG-scoringskader beoordeelt corporate governance via een reeks standaardprestatie-indicatoren voor alle sectoren, aangevuld met sectorspecifieke maatstaven.

De governance-maatstaven en indicatoren voor de beoordeling van goede governancepraktijken zoals solide managementstructuren, personeelsrelaties, beloning van personeel en fiscale compliance omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- Machtsafsplitsing (bv. CEO/voorzitter van Split),
- Diversiteit van het bestuur,
- De uitvoerende bezoldiging (bezoldigingsbeleid),
- Onafhankelijkheid van de raad van bestuur en onafhankelijkheid van de belangrijkste comités
- Verantwoordelijkheid van de bestuurders,
- De financiële deskundigheid van het auditcomité,
- Respect van de rechten van de aandeelhouders en afwezigheid van beschermingsmiddelen
- De aanwezigheid van geschikte beleidslijnen (d.w.z. omkoping en corruptie, klokkenluidersregeling);
- Informatie over de belasting,
- Een beoordeling van eerdere negatieve incidenten met betrekking tot het bestuur.

De ESG-analyse gaat verder dan het kader om te kijken naar een meer kwalitatieve beoordeling van de manier waarop de inzichten uit ons ESG-model worden weergegeven in de cultuur en de activiteiten van bedrijven in de portefeuille. In sommige gevallen zullen de ESG-analisten due diligence-vergaderingen houden om beter inzicht te krijgen in de corporate governance-benadering van het bedrijf.

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

De active - allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in.

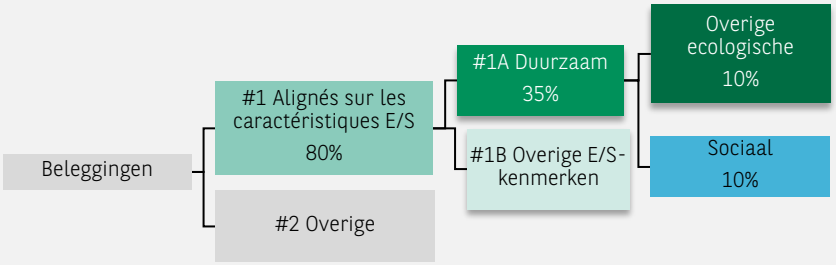
Ten minste 80% van de investeringen van het financiële product zullen worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden bevorderd, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financiële product.

Voor alle duidelijkheid: Een dergelijk aandeel is slechts een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product dat de gepromoot ecologische of sociale kenmerken heeft bereikt, zal in het jaarverslag worden vermeld.

Het aandeel duurzame beleggingen van het financiële product is minimaal 35%.

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.

Het resterende deel van de beleggingen wordt voornamelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: "Welke beleggingen zijn opgenomen onder" # 2 Overig ", wat is hun doel en zijn er minimale milieu- of sociale waarborgen?"



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

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

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

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer, afdekking en/of beleggingsdoeleinden, indien van toepassing. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken bevorderd door het product te bereiken.

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.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Niet van toepassing.

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

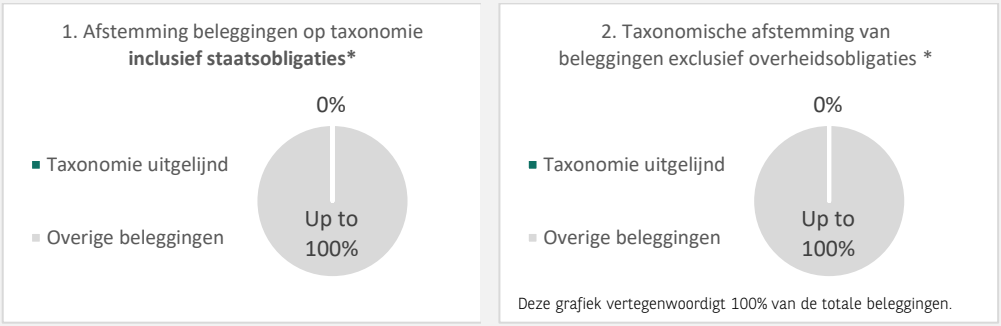
☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

[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.

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.*

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 broeikasgasemissieniveaus hebben die overenkomen met de best prestaties.

Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie en faciliterende activiteiten?

Niet van toepassing.

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

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.

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet op de EU-taxonomie is afgestemd, bedraagt 10%.

Het minimumaandeel is opzettelijk laag omdat de beleggingsbeheerder er niet naar streeft om te voorkomen dat het product belegt in taxonomiegebonden activiteiten in het kader van de beleggingsstrategie van het product.

De beheermaatschappij verbetert haar verzameling van Taxonomiegegevens om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar informatieverschaffing over duurzaamheid in de taxonomie te waarborgen. Ondertussen zal het financiële product investeren in duurzame investeringen met een milieudoelstelling die niet aansluit bij de EU-taxonomie..

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimale aandeel van maatschappelijk duurzame beleggingen binnen het financiële product is 10%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische ofsociale minimumwaarborgen?

Het resterende deel van de beleggingen kan bestaan uit:

- Het aandeel van de activa dat niet wordt gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken van het financiële product. Deze activa worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden, of

- Instrumenten die voornamelijk worden gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden, met name contanten, deposito's en derivaten.

De beleggingsbeheerder zal er in elk geval voor zorgen dat deze beleggingen worden gedaan met behoud van de verbetering van het ESG-profiel van het financiële product. Daarnaast worden deze investeringen gedaan in overeenstemming met onze interne processen, waaronder de volgende minimale milieu- of sociale waarborgen:

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

- Het RBC-beleid, waar van toepassing, door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controverses wegens slechte praktijken op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsook 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.

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 het promoot?

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologishe of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen benchmark aangeduid om de ecologische of sociale kenmerken 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.

- *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 productspecifieke informatie vindt u op de website: www.bnpparibas-am.com, na de keuze voor het betreffende land en direct in de sectie "Duurzaamheidsgerelateerde informatieverschaffing" gewijd aan het 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)

Productbenaming BNP PARIBAS FUNDS USD MONEY MARKET

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
2138002RYJD3IVRUN140

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 10% 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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak.

Bedrijfsemittenten

De beleggingsstrategie selecteert:

Bedrijfsemittenten met goede of verbeterende ESG-praktijken binnen hun activiteitensector. 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

Soevereine emittenten

De beleggingsstrategie selecteert soevereine emittenten aan de hand van hun prestatie aangaande de ecologische, sociale en bestuurlijke pijlers. De ESG-prestatie van elk land wordt beoordeeld door gebruik van een interne ESG-methodologie voor overheden, die is gericht op het meten van de inspanningen die overheden leveren om activa, goederen en diensten met hoge ESG-waarden te produceren en te beschermen, overeenkomstig hun economisch ontwikkelingsniveau. Dit betreft de beoordeling van een land aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: beperking van de gevolgen van klimaatverandering, biodiversiteit, energie-efficiëntie, natuurlijke bronnen in de bodem, verontreiniging

- Sociaal: levensomstandigheden, economische ongelijkheid, onderwijs, werkgelegenheid, gezondheidsinfrastructuur, menselijk kapitaal

- Bestuurlijk: zakelijke rechten, corruptie, democratisch leven, politieke stabiliteit, veiligheid

De wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management legt sterk de nadruk op het tegengaan van de klimaatverandering. Gezien het belang dat overheden hechten aan het aanpakken van klimaatverandering, bevat de interne ESG-methodologie voor overheden een extra beoordelingscomponent die de bijdrage weergeeft van het land aan de verwezenlijking van de doelstellingen inzake klimaatneutraliteit, zoals bepaald in het Akkoord van Parijs. Deze extra beoordelingscomponent weerspiegelt de betrokkenheid van een land bij toekomstige doelen, afgewogen tegen hun huidige beleid en hun blootstelling aan fysieke klimaatrisico's in de toekomst. Het combineert de methode voor het bepalen van de nationale bijdragen aan klimaatverandering met een beoordeling van de wetgeving en het beleid van landen om klimaatverandering aan te pakken.

De beleggingsbeheerder past ook het raamwerk van de BPN Paribas Group toe inzake gevoelige landen, waarin beperkende maatregelen zijn opgenomen voor bepaalde landen en/of activiteiten die worden geacht in het bijzonder bloot te staan aan risico's in verband met witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

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?

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

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 in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is

gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

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.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

- **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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het financiële product belegt ten minste 10% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

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

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

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

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

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

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

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



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

Ten minste 50% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van

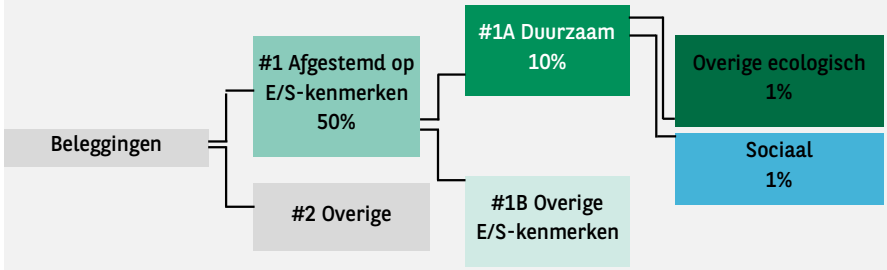
de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 10%.

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

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.



#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?

Niet van toepassing

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.

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

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

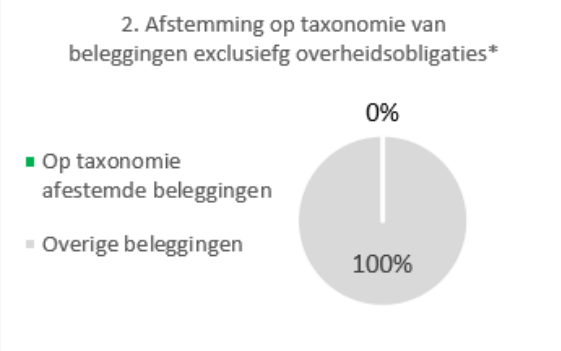
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 1%.

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 1%.

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)

Productbenaming BNP PARIBAS FUNDS FLEXIBLE GLOBAL CREDIT

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
213800IAXZNHN4JUM295

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 26% 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**

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.

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 blijk geven van goede praktijken op ecologisch, sociaal en bestuurlijk vlak.

Bedrijfsemittenten

De beleggingsstrategie selecteert:

Bedrijfsemittenten met goede of verbeterende ESG-praktijken binnen hun activiteitensector. 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: energie-efficiëntie, reductie van broeikasgasuitstoot (BKG), afvalverwerking

- Sociaal: respecteren van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeheer (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit)

- Goed bestuur: De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders

De uitsluitingscriteria worden toegepast met betrekking tot 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-beleid, Responsible Business Conduct).

Soevereine emittenten

De beleggingsstrategie selecteert soevereine emittenten aan de hand van hun prestatie aangaande de ecologische, sociale en bestuurlijke pijlers. De ESG-prestatie van elk land wordt beoordeeld door gebruik van een interne ESG-methodologie voor overheden, die is gericht op het meten van de inspanningen die overheden leveren om activa, goederen en diensten met hoge ESG-waarden te produceren en te beschermen, overeenkomstig hun economisch ontwikkelingsniveau. Dit betreft de beoordeling van een land aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: beperking van de gevolgen van klimaatverandering, biodiversiteit, energie-efficiëntie, natuurlijke bronnen in de bodem, verontreiniging

- Sociaal: levensomstandigheden, economische ongelijkheid, onderwijs, werkgelegenheid, gezondheidsinfrastructuur, menselijk kapitaal

- Bestuurlijk: zakelijke rechten, corruptie, democratisch leven, politieke stabiliteit, veiligheid

De wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management legt sterk de nadruk op het tegengaan van de klimaatverandering. Gezien het belang dat overheden hechten aan het aanpakken van klimaatverandering, bevat de interne ESG-methodologie voor overheden een extra beoordelingscomponent die de bijdrage weergeeft van het land aan de verwezenlijking van de doelstellingen inzake klimaatneutraliteit, zoals bepaald in het Akkoord van Parijs. Deze extra beoordelingscomponent weerspiegelt de betrokkenheid van een land bij toekomstige doelen, afgewogen tegen hun huidige beleid en hun blootstelling aan fysieke klimaatrisico's in de toekomst. Het combineert de methode voor het bepalen van de nationale bijdragen aan klimaatverandering met een beoordeling van de wetgeving en het beleid van landen om klimaatverandering aan te pakken.

De beleggingsbeheerder past ook het raamwerk van de BPN Paribas Group toe inzake gevoelige landen, waarin beperkende maatregelen zijn opgenomen voor bepaalde landen en/of activiteiten die worden geacht in het bijzonder bloot te staan aan risico's in verband met witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

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?

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

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 in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen

- 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, zoals gedefinieerd in het hoofdgedeelte van het Prospectus, integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die als kernelementen worden beschouwd om een onderneming 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 onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de EU-taxonomie. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, riolering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: duurzame landbouw, duurzaam beheer van water en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene grondstoffen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van landecosystemen, duurzaam beheer van bossen, bestrijding van woestijnvorming, bodemdegradatie en verlies van biodiversiteit;
b. Sociaal: geen armoede, geen honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op alle leeftijden, inclusief en gelijkwaardig kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, minder ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke nederzettingen, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot rechtspraak en effectieve, verantwoorde en inclusieve instellingen, mondiaal partnerschap voor duurzame ontwikkeling.
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden. Een onderneming die aan de hand van deze criteria als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: vermindering van BKG-uitstoot, bestrijding van klimaatverandering;
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio. De E of S beoordeling van de best presterende is

gebaseerd op de BNPP AM ESG-scoremethodologie. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een contributiescore van meer dan 10 op de pijler Milieu of Sociaal komt in aanmerking als best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:
a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;
b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.
Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten worden ook als duurzame beleggingen aangemerkt, mits deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' krijgen van het Sustainability Center na de beoordeling van de uitgevende instelling en het onderliggende project op basis van een eigen Green/Social/Sustainability Bond Assessment-methodologie.
Ondernemingen die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen andere milieu- of sociale doelstellingen aanzienlijk schaden (het 'Do No Significant Harm'-principe 'DNSH') en moeten goede bestuurspraktijken volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.
Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

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.

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' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

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.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

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-B0ED-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.

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?

X 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'(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-B0ED-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.

Om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, houdt de beleggingsbeheerder bij elke stap van zijn beleggingsproces rekening met de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) die het financiële product promoot.

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt grondig gescreend om emittenten te identificeren die de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

Vervolgens integreert de Beleggingsbeheerder ESG-ratings en -criteria in de beoordeling van emittenten. De ESG-ratings worden door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management opgesteld aan de hand van een bedrijfseigen ESG-methodologie.

De beleggingsbeheerder integreert voortdurend de bindende elementen van de hierna beschreven beleggingsstrategie om een beleggingsportefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan zijn beleggingsuniversum.

Ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) dragen bij tot de besluitvorming van de beheerder, maar zijn niet doorslaggevend.

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 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. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is hoger dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

- Ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief aanvullende liquide activa) voldoet aan de ESG-analyse op basis van de eigen interne ESG-methode

- Het financiële product belegt ten minste 26% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus

Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?

Het financiële product verbindt zich vóór het toepassen van zijn beleggingsstrategie niet tot een minimumpercentage van de vermindering van het beleggingsbereik.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?

Het raamwerk voor ESG-scores beoordeelt goed bestuur aan de hand van een reeks standaard kernprestatie-indicatoren voor alle sectoren, aangevuld met sectorspecifieke maatstaven. De -maatstaven en -indicatoren om praktijken voor goed bestuur te beoordelen zoals gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- Scheiding der machten (bijv. Splitsing van functies CEO/voorzitter)
- Diversiteit in raad van bestuur
- Beloning van bestuurders (beloningsbeleid)
- Onafhankelijkheid van de raad van bestuur en de belangrijkste commissies
- Verantwoordingsplicht van bestuurders
- Financiële deskundigheid van de auditcommissie
- Het respecteren van aandeelhoudersrechten en afwezigheid van beschermingsconstructies
- De aanwezigheid van passend beleid (d.w.z. omkoping en corruptie, klokkenluidersregeling)
- Renseignering van belastinggegevens
- Een beoordeling van eerdere negatieve incidenten met betrekking tot bestuur

De ESG-analyse gaat verder dan het raamwerk en voert een meer kwalitatieve beoordeling uit van de wijze waarop de inzichten uit ons ESG-model tot uiting komen in de cultuur en activiteiten van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd. In sommige gevallen zullen de ESG-analisten due diligence gesprekken voeren om een beter inzicht te krijgen in de wijze waarop het bedrijf invulling geeft aan goed bestuur.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

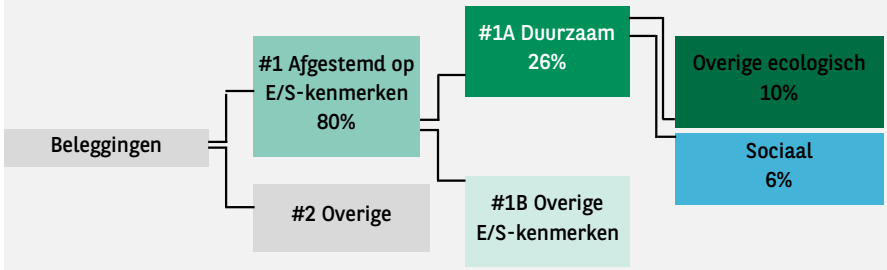
Ten minste 80% van de beleggingen van het financieel product wordt gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het

financieel product.

Ter voorkoming van enig misverstand, is een dergelijk aandeel enkel een minimum en het exacte percentage van de beleggingen van het financiële product, dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag.

Het minimumpercentage duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 26%.

Het resterende deel van de beleggingen wordt hoofdzakelijk gebruikt zoals beschreven onder de vraag: 'Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld 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.

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.

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?

Niet van toepassing

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.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ?[1]

	Ja
	In fossil gas
	In Nuclear Energy
x	Nee

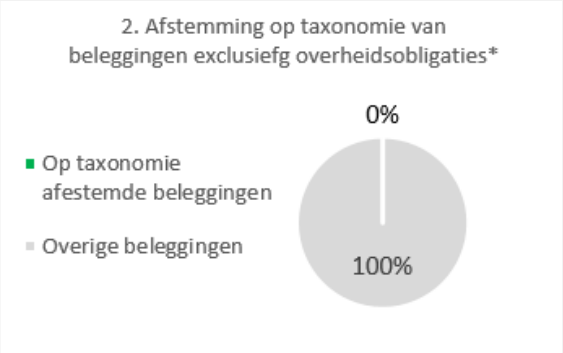
1 - Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('beperking van de klimaatverandering') en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - 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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?

Niet van toepassing

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 10%.

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?

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.