

BNP PARIBAS B STRATEGY

Prospectus Versie Maart 2023

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

DISCLAIMER

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

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



**BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT**

**De duurzame belegger
voor een wereld
in verandering**

DEEL I

INFORMATIE OVER DE BEVEK



BNP PARIBAS B STRATEGY

Informatie over de bevek

Benaming

BNP PARIBAS B STRATEGY

Rechtsvorm

Naamloze Vennootschap

Oprichtingsdatum

23 februari 1994

Bestaansduur

Onbeperkt

Maatschappelijke zetel

Warandeborg 3 - 1000 Brussel

Statuut

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

Lijst van de door de bevek gecommercialiseerde compartimenten

BNP PARIBAS B STRATEGY GLOBAL SUSTAINABLE NEUTRAL	18
BNP PARIBAS B STRATEGY GLOBAL SUSTAINABLE CONSERVATIVE	27
BNP PARIBAS B STRATEGY GLOBAL SUSTAINABLE DYNAMIC	35
BNP PARIBAS B STRATEGY GLOBAL SUSTAINABLE AGGRESSIVE	43
BNP PARIBAS B STRATEGY GLOBAL SUSTAINABLE DEFENSIVE	51

Raad van bestuur van de bevek

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

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

DENDAUW Stefaan, bestuurder, Branch Manager, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Belgian Branch

KIVITS Robbert, bestuurder, Product Expert – Tribe Invest van BNP Paribas Fortis

NEYT Philip, onafhankelijk bestuurder

NOLLET Nadine, bestuurder, Senior Client Relationship Manager Distribution Belgium van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Belgian Branch

WEBER Alexandra, bestuurder, Head of Sales van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Belgian Branch

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

DENDAUW Stefaan

NOLLET Nadine

Beheertype

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

Beheervenootschap

Naam: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Belgian Branch

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

Maatschappelijke zetel: Warandeborg 3 - 1000 Brussel

Oprichtingsdatum: 1 november 2022

Bestaansduur: Onbeperkt

Lijst van de beheerde fondsen:

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



Lijst van de andere beveks waarvoor de Beheervenootschap is aangesteld:

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

Bestuurders:

Philippe Boulenguiez, voorzitter, Global Chief Operating Officer van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.

Marnix Arickx, bestuurder, Branch Manager de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Belgian Branch

Stefaan Dendauw, bestuurder, Branch Manager van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Belgian Branch.

Anne Fauchaux, bestuurder, Head of Market Integrity van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

Alain Kokocinski, onafhankelijk bestuurder

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

Claire Méhu, Administrateur, Head of Investment Team (Client Target Allocation) van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

Lutgarde Sommerijns, onafhankelijk bestuurder

Hans Steyaert, bestuurder, Head of Global Operations Services van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd:

Marnix Arickx, bestuurder en CEO

Stefaan Dendauw, bestuurder

Olivier Lafont, bestuurder

Hans Steyaert, bestuurder

Commissaris:

Deloitte, Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e. CVBA, Gateway Building, Luchthaven Nationaal 1 J, 1930 Zaventem, vertegenwoordigd door Tom Renders

Kapitaal van de moeder vennootschap: 170.573.424 EUR

Delegatie van de administratie

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

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

Beheer van de beleggingsportefeuille

De aangestelde Beheervenootschap blijft verantwoordelijk voor het beheer van de activa.

Voor de hieronder vermelde compartimenten doet de beheervenootschap tevens een beroep op de volgende **beleggingsadviseur**: BNP Paribas Fortis NV, Warandeborg 3 te 1000 Brussel.

Lijst van de compartimenten

BNP PARIBAS B STRATEGY GLOBAL SUSTAINABLE NEUTRAL

BNP PARIBAS B STRATEGY GLOBAL SUSTAINABLE CONSERVATIVE

BNP PARIBAS B STRATEGY GLOBAL SUSTAINABLE DYNAMIC

BNP PARIBAS B STRATEGY GLOBAL SUSTAINABLE AGGRESSIVE

BNP PARIBAS B STRATEGY GLOBAL SUSTAINABLE DEFENSIVE

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

Comité voor strategische aansturing

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

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

Distributeur(s)

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Belgian Branch

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg

BNP Paribas Fortis N.V.



Distributienetwerk 'Fintro' van BNP Paribas Fortis N.V

ABN AMRO BANK

Netwerk van bpost, publiekrechtelijke naamloze vennootschap

MFEX / Patronale Life NV/SA

Bewaarder

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

De bewaarder oefent drie functies uit, namelijk:

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

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

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

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

De Beheermaatschappij, de gedelegeerde voor de administratie en de Bewaarder, en hun respectieve bestuurders, directeurs en aandeelhouders zijn of kunnen betrokken zijn bij andere financiële, investerings- of professionele activiteiten, die belangenconflicten kunnen creëren met het beheer en de administratie van de Vennootschap. De entiteiten beschikken daartoe over een beleid voor het beheer van belangenconflicten. Dergelijke potentiële belangenconflicten zouden zich bijvoorbeeld kunnen manifesteren bij het beheer van andere fondsen, de aan- en verkopen van effecten, makelaarsdiensten, deposito- en/of bewaardiensten van effecten, of bij het cumuleren van de functie van de Bewaarder en de gedelegeerde voor de administratie. Elke partij verbindt zich ertoe dat de uitvoering van haar respectieve verplichtingen niet in het gedrang komt door dergelijke belangenconflicten. Potentiële belangenconflicten in verband met het cumuleren van de functies van Bewaarder en administratief gedelegeerde worden geïdentificeerd en opgevolgd en er worden maatregelen getroffen om deze belangenconflicten te voorkomen en te beheeren. Indien een belangenconflict zou ontstaan, wordt dit medegedeeld en verbinden de bestuurders en de betrokken partijen zich ertoe dit op een billijke manier op te lossen, binnen een redelijke termijn en in het belang van de aandeelhouders van de Vennootschap. De samenvatting van het beleid voor het beheer van belangenconflicten van de beheermaatschappij is beschikbaar op de volgende link: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/371603EA-8489-424E-A264-OCE37089C001>. Het algemene beleid voor de identificatie, preventie en beheer van belangenconflicten van de gedelegeerde voor de administratie is beschikbaar via de volgende link: <https://securities.cib.bnpparibas/app/uploads/sites/3/2021/07/conflict-of-interest-global-policy-bp2s-fr-2021.pdf>.

Onafhankelijkheidsvereiste

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

Onderbewaarder(s)

BNP Paribas S.A., Luxembourg Branch, 60, Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg - LUXEMBURG, aan wie de materiële taken zoals beschreven in artikel 51/1, §3 van de wet van 3 augustus 2012 zijn gedelegeerd voor de effecten en liquiditeiten. De vergoeding van de onderbewaarder is volledig voor rekening van de bewaarder en komt niet boven op de kosten die door de aandeelhouders worden gedragen.

Om in een groot aantal landen bewaardiensten aan te bieden en de Vennootschap dus in staat te stellen om haar beleggingsdoelstellingen te behalen, heeft de bewaarder entiteiten benoemd als afgevaardigden die voor de onderbewaring instaan. Een lijst van die afgevaardigden is beschikbaar op de website <http://securities.bnpparibas.com/solutions/depositary-bank-trustee-services.html>, en kan op verzoek ook gratis worden overgemaakt door de Bewaarder.



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

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

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

Commissaris

PwC Bedrijfsrevisoren BV, Culliganlaan 5 – 1831 Machelen, vertegenwoordigd door Brieuc Lefrancq.

Promotor

BNP Paribas Fortis N.V./S.A.

Financiële dienst

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

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

BNP Paribas Fortis N.V.

Kapitaal

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

Regels voor de waardering van de activa

Zie artikel 10 van de statuten.

Balansdatum

31 december

Regels betreffende de toewijzing van de netto-opbrengsten

Zie artikel 24 van de statuten.

Belastingstelsel

Voor de bevek:

- Jaarlijkse belasting:
 - Klasse 'Classic' 0,0925%, geheven op basis van de op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen in België.
 - Klasse 'I' en Klasse 'Life': 0,01%, geheven op basis van de op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen in België.

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

Voor de belegger als natuurlijke persoon, inwoner:

Het hieronder uiteengezette belastingstelsel kan veranderen. Het is raadzaam dat de belegger bij zijn financiële instelling informatie inwint over het belastingstelsel dat op zijn belegging van toepassing is en dat hij bovendien ook informatie inwint bij zijn eigen professionele belastingadviseur. Voor elk compartiment is gedetailleerde informatie opgenomen aan het einde van het betreffende deel.

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

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



bewijs kan voorleggen, hierna de 'instapdatum' genoemd).

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

Voor de belegger als fysieke persoon, niet-inwoner:

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

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

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

Aanvullende informatie

1. Informatiebronnen

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

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

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

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

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

2. Jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers

De tweede donderdag van de maand april om 14.30 uur, Warandeborg 3 - 1000 Brussel of op het in de oproeping vermelde adres.

3. Bevoegde autoriteit

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

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

4. Contactpunt waar, indien nodig, aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen

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

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

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

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

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

6. De informatie aangaande belangenconflicten kan op verzoek aan de beleggers geleverd worden.



Disclaimer

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

De aandelen van de bevek zijn in het bijzonder niet geregistreerd in overeenstemming met enige wettelijke of reglementaire bepaling van de Verenigde Staten. Dit document mag bijgevolg niet in dit land of zijn grondgebied of bezittingen worden ingevoerd, overgedragen of verdeeld noch worden overhandigd aan zijn buitenlandse ingezetenen, zijn onderdanen of alle andere ondernemingen, verenigingen of stelsels voor de regeling van beloningen voor personeel, of entiteiten waarvan het vermogen uit regelingen van beloningen voor personeel bestaat t ongeacht of deze al dan niet onder de bepalingen van de States Employee Retirement Income Securities Act de 1974 met amendementen (gezamenlijk de 'sociale zekerheidsstelsels') vallen, noch aan entiteiten die zijn opgericht of worden geregeld in overeenstemming met de wetten van dit land. Bovendien mogen de aandelen van de bevek niet aan voornoemde personen worden aangeboden of verkocht.

FATCA-mededeling

Foreign Account Tax Compliance Act

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

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

De bevek verbindt zich er in haar hoedanigheid van buitenlandse financiële instelling toe om de FATCA na te leven en alle maatregelen te nemen die uit het voornoemde intergouvernamentele akkoord voortvloeien.

Mededeling Dodd Frank

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

De bevek is niet als beleggingsvehikel geregistreerd in de Verenigde Staten en de bijbehorende aandelen zijn en zullen niet geregistreerd worden in de zin van de Securities Act van 1933. Bijgevolg kunnen ze in de Verenigde Staten niet aangeboden of verkocht worden aan *Restricted Persons* zoals hierna gedefinieerd.

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

Communicatie 'Automatic Exchange of Information' (AEOI)

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

Algemeen duurzaamheidsbeleid

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Informatie betreffende de SFDR-verordening

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

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

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

De SFDR-verordening definieert 'duurzaam beleggen' als:

- een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een milieudoelstelling, bijvoorbeeld gemeten aan de hand van basisindicatoren voor de efficiëntie van hulpbronnen betreffende het verbruik van energie, hernieuwbare energie, grondstoffen, water en grond, betreffende afvalproductie en uitstoot van broeikasgassen of betreffende effecten op de biodiversiteit en de circulaire economie, of
- een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan de bestrijding van ongelijkheid of die de sociale cohesie, de sociale integratie en de arbeidsrelaties verbetert, of een belegging in menselijk kapitaal of economisch of sociaal achtergestelde gemeenschappen, of
- een belegging in menselijk kapitaal of economisch of sociaal achtergestelde gemeenschappen,

voor zover deze beleggingen geen wezenlijke afbreuk doen aan een van deze doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd een deugdelijk bestuur toepassen, vooral wat betreft gezonde bestuursstructuren, de relaties met werknemers, de vergoeding van bekwaam personeel en de naleving van fiscale verplichtingen.

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

Compartiment	Categorisatie SFDR
BNP PARIBAS B STRATEGY GLOBAL SUSTAINABLE NEUTRAL	Artikel 8
BNP PARIBAS B STRATEGY GLOBAL SUSTAINABLE CONSERVATIVE	Artikel 8
BNP PARIBAS B STRATEGY GLOBAL SUSTAINABLE DYNAMIC	Artikel 8
BNP PARIBAS B STRATEGY GLOBAL SUSTAINABLE AGGRESSIVE	Artikel 8
BNP PARIBAS B STRATEGY GLOBAL SUSTAINABLE DEFENSIVE	Artikel 8

Voorts legt Verordening 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de vaststelling van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en ter wijziging van Verordening (EU) 2019/2088, ook bekend als de 'Taxonomieverordening', de criteria vast om te bepalen of een economische activiteit vanuit milieuoogpunt als duurzaam kan worden aangemerkt.

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

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

Vergoedingsbeleid:

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

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

De basisprincipes van het vergoedingsbeleid zijn:

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

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

Beleid betreffende 'class actions':

In overeenstemming met haar beleid::

- neemt de beheermaatschappij in principe niet deel aan actieve groepsvorderingen ('class actions') (zij maakt met name geen procedures aanhangig, treedt niet op als eisende partij en speelt geen actieve rol in groepsvorderingen tegen een emittent);
- kan de beheermaatschappij naar eigen goeddunken deelnemen aan passieve groepsvorderingen ('class actions') in rechtsgebieden waar zij van mening is dat (i) de groepsvordering voldoende rendabel is (bijvoorbeeld wanneer de verwachte opbrengst hoger is dan de te verwachten kosten voor de procedure), (ii) de uitkomst van de groepsvordering met voldoende betrouwbaarheid kan



- worden voorspeld en (iii) de relevante gegevens die nodig zijn om te beoordelen of de groepsvordering voor deelname in aanmerking komt, met redelijke inspanningen te verkrijgen zijn en op doeltreffende en voldoende betrouwbare wijze kunnen worden verwerkt;
- stort de beheermaatschappij alle in het kader van een groepsvordering ('class action') ontvangen bedragen, na aftrek van de gemaakte externe kosten, aan de fondsen die bij de groepsvordering in kwestie partij waren.

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

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

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

Synthetische risicoindicator

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

De synthetische risicoindicator maakt het mogelijk het risiconiveau van het product te beoordelen ten opzichte van andere. Het geeft de waarschijnlijkheid aan dat het product verlies lijdt bij marktbewegingen. Categorie 1 stemt overeen met het laagste risiconiveau en 7 met het hoogste. De laagste risicocategorie betekent niet dat de belegging 'zonder risico' is, maar duidt op een laag risico.

Aan een lager risiconiveau, aangeduid door een lage categorie, is een lagere potentiële opbrengst verbonden en omgekeerd is er aan een hoger risiconiveau, aangeduid door een hogere categorie, een hogere potentiële opbrengst verbonden.

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

Beleggingsrisico's

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

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

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

Kredietrisico

Dit risico bestaat in elk compartiment dat schuldvorderingen in zijn beleggingsuniversum heeft.

Dit is het risico dat kan voortvloeien uit de ratingverlaging of wanbetaling van een emittent van obligaties waaraan de compartimenten zijn blootgesteld en dat kan leiden tot een daling van de waarde van de beleggingen. Dit risico houdt verband met het vermogen van een emittent om aan zijn schulden te voldoen.

Als de rating van een uitgifte of een emittent naar beneden wordt bijgesteld, kan de waarde van de betrokken schuldbewijzen waarin het compartiment heeft belegd dalen.

Bepaalde toegepaste strategieën kunnen gebaseerd zijn op obligaties die zijn uitgegeven door emittenten met een hoog kredietrisico (hoogrentende effecten).

De compartimenten die in hoogrentende obligaties beleggen, houden een hoger dan gemiddeld risico in vanwege ofwel de grotere fluctuaties van hun valuta, ofwel de kredietkwaliteit van de emittent.

Liquiditeitsrisico

Dit risico betreft potentieel alle financiële instrumenten in elk van de compartimenten.

Er bestaat een risico dat beleggingen in compartimenten illiquide worden wegens een te beperkte markt (vaak weerspiegeld door een bijzonder brede spread tussen bied- en laatprijs of grote prijschommelingen), ofwel wanneer hun rating wordt verlaagd, ofwel wanneer de economische toestand verslechtert. Het is dan ook mogelijk dat deze beleggingen niet snel genoeg kunnen worden verkocht of gekocht om een verlies in de compartimenten te voorkomen of tot een minimum te beperken.

Tegenpartijrisico

Dit risico is verbonden met de kwaliteit of wanbetaling van de tegenpartij waarmee de beheervennootschap handelt, meer bepaald om financiële instrumenten te betalen of te leveren en om overeenkomsten voor financiële termijncontracten af te sluiten. Dit risico houdt verband met het vermogen van de tegenpartij om zijn verplichtingen (zoals de betaling, levering en terugbetaling) na te komen.

Transactierisico & bewaar risico

Sommige markten bieden minder zekerheid dan het merendeel van de internationale gereguleerde markten. De bewaarneming en de vereffening die voor rekening van een compartiment dat in deze markten belegt worden uitgevoerd, kunnen met een groter risico gepaard gaan.



Risico's verbonden met derivaten

Om het rendement van zijn portefeuille af te dekken (strategie voor gebruik van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (hedging)) en/ of te optimaliseren (strategie voor gebruik van derivaten voor beleggingsdoeleinden (trading)), mag het compartiment gebruikmaken van de technieken en afgeleide instrumenten onder de voorwaarden beschreven in het informatiedeel van het compartiment (met name warrants op overdraagbare effecten, effecten-, rente-, valuta-, inflatie-, volatiliteitswaps en andere financiële derivaten, contracts for difference (CFD), credit default swaps (CDS), termijncontracten, opties op overdraagbare effecten, rentevoeten of termijncontracten, enz.).

De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat het gebruik van derivaten voor beleggingsdoeleinden (trading) gepaard gaat met een hefboomeffect. De compartimenten hebben daardoor een hogere volatiliteit.

Risico's verbonden met de aandelenmarkten

Dit risico bestaat in elk compartiment dat aandelen in zijn beleggingsuniversum heeft.

De risico's die gepaard gaan met beleggingen in aandelen (en daarmee verwante instrumenten) omvatten aanzienlijke koersschommelingen, negatieve informatie over de emittent of de markt en het ondergeschikte karakter van de aandelen ten opzichte van de obligaties die door dezelfde vennootschap zijn uitgegeven. Aandelenkoersen zijn op korte termijn overigens dikwijls volatieler.

Het risico dat een of meer vennootschappen een daling registreren of geen vooruitgang boeken kan op een gegeven moment op het rendement van de hele portefeuille drukken. Er kan de beleggers geen garantie worden geboden dat de waarde zal toenemen. De waarde van beleggingen en de inkomsten die zij genereren, kunnen zowel dalen als stijgen en het is mogelijk dat beleggers hun inleg niet terugkrijgen.

Er bestaat geen enkele garantie dat de beleggingsdoelstelling daadwerkelijk wordt behaald.

Sommige compartimenten kunnen beleggen in ondernemingen die op de beurs worden geïntroduceerd (Initial Public Offering). In dit geval bestaat het risico dat de koers van het aandeel dat net op de beurs is geïntroduceerd een grotere volatiliteit vertoont door factoren zoals de afwezigheid van een bestaande publieke markt, niet-seizoensgebonden transacties, het beperkte aantal verhandelde effecten en gebrek aan informatie over de emittent. Een compartiment kan dergelijke effecten gedurende een zeer korte periode aanhouden, wat hogere kosten meebrengt.

De compartimenten die in groeiwaarden beleggen kunnen volatieler zijn dan de globale markt en kunnen verschillend reageren op economische, politieke, marktgebonden en emittentenspecifieke ontwikkelingen. Groeiwaarden hebben doorgaans een hogere volatiliteit dan andere waarden, vooral over zeer korte perioden. Dergelijke waarden kunnen bovendien in het licht van hun winst duurder zijn dan de globale markt. Bijgevolg kunnen groeiwaarden heviger reageren op veranderingen van hun winstgroei.

Sommige compartimenten kunnen hun streefdoel baseren op sterkere beursbewegingen wat een hoger dan gemiddelde volatiliteit meebrengt.

De beheerder kan tijdelijk een defensievere aanpak hanteren wanneer hij van oordeel is dat de beurs of de economie van de landen waarin het compartiment belegt een excessieve volatiliteit, een aanhoudende algemene daling of andere ongunstige omstandigheden vertonen. In dergelijke omstandigheden kan het compartiment niet in staat blijken om zijn beleggingsdoelstelling na te streven.

Renterisico's

Dit risico bestaat in elk compartiment dat renteproducten in zijn beleggingsuniversum heeft.

De waarde van een belegging kan wijzigen door renteschommelingen. De rentevoeten kunnen wijzigen door talrijke elementen of gebeurtenissen, zoals het monetaire beleid, de discontovoet, de inflatie, enz.

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat een renteverhoging een daling van de waarde van beleggingen in obligatie-instrumenten en schuldbewijzen kan meebrengen.

Valutarisico

Dit risico bestaat in elk compartiment met posities die in andere valuta's dan zijn referentievaluta zijn uitgedrukt.

Het compartiment omvat activa die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan zijn referentievaluta. Het kan worden beïnvloed door een schommeling in de wisselkoers tussen zijn basisvaluta en deze andere valuta's of door een eventuele wijziging in de controle van de wisselkoersen. Als de waarde van de valuta waarin een effect luidt stijgt ten opzichte van de basisvaluta van het compartiment neemt de tegenwaarde van het effect in deze basisvaluta toe. Omgekeerd brengt een waardedaling van deze valuta een daling van de tegenwaarde van het effect mee.

Als de beheerder afdekkingstransacties tegen het valutarisico afsluit, bestaat er geen garantie dat deze volledig doeltreffend zullen zijn.

Risico's verbonden met alternatieve beleggingsstrategieën

Alternatieve beleggingsstrategieën brengen risico's mee die van strategie tot strategie verschillen: beleggingsrisico (specifiek risico), modelrisico, risico verbonden met de portefeuilleconstructie, waarderingsrisico (in het geval van OTC-derivaten), tegenpartijrisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico, hefboomrisico (risico dat de verliezen hoger zijn dan de initiële inleg), financieel risico van *short selling* met behulp van afgeleide instrumenten.

Risico verbonden met hoogrentende obligaties (High Yield Bonds)

Beleggen in vastrentende effecten met een lagere rating dan Investment Grade vergroot het risico dat de emittent niet of amper in staat is om zijn verplichtingen na te komen wat het compartiment blootstelt aan een verlies dat overeenstemt met het belegde bedrag in een dergelijk effect.



Inflatie risico's

Dit risico betreft alle beleggingstypes.

Het kan gebeuren dat de rendementen van de kortlopende beleggingen niet in hetzelfde tempo evolueren als de inflatie, wat een verlaging van de koopkracht van de beleggers meebrengt.

Fiscaal risico

Dit is een generiek risico.

De waarde van een belegging kan worden beïnvloed door de toepassing van de belastingwetten van de verschillende landen, inclusief bronheffingen, een regeringswissel of wijzigingen in het economisch of monetair beleid in de betrokken landen. Bijgevolg bestaat er geen garantie dat de financiële doelstellingen daadwerkelijk worden behaald.

Grondstoffenmarktrisico

Dit risico bestaat in elk compartiment dat (indirecte) posities gerelateerd aan grondstoffen in zijn beleggingsuniversum heeft.

De grondstoffenmarkten kunnen significante en bruuske koersschommelingen vertonen die een directe impact hebben op de waardering van de aandelen en met aandelen vergelijkbare effecten waarin het compartiment kan beleggen en/of van de index(en) waaraan het compartiment blootgesteld kan zijn.

Bovendien kunnen de onderliggende activa een koersverloop vertonen dat duidelijk verschilt van de traditionele effectenmarkten (aandelen, obligaties, enz.).

Risico's in verband met de opkomende markten en kleine beurskapitalisaties

Compartimenten die beleggen in opkomende markten, in ondernemingen met een kleine beurskapitalisatie of in gespecialiseerde of nichesectoren vertonen mogelijk een bovengemiddelde volatiliteit door een hoge concentratiegraad, door hogere onzekerheid omdat er minder informatie beschikbaar is, door een lagere liquiditeit of door een grotere gevoeligheid voor veranderingen in de markt-omstandigheden (sociale, politieke en economische omstandigheden). Bovendien bieden bepaalde opkomende markten minder zekerheid dan de meeste ontwikkelde internationale markten. Daardoor kunnen de prestaties betreffende de transacties in de portefeuille, de vereffening en de bewaring, uitgevoerd voor rekening van de fondsen die in de opkomende markten zijn belegd, een hoger risico meebrengen. De Beheervennootschap en de beleggers aanvaarden deze risico's.

Beleggingen op de Russische markt worden uitgevoerd op de 'Russian Trading System Stock Exchange' ('RTS Stock Exchange'), die een groot aantal Russische emittenten omvat en die het universum van Russische aandelen vrijwel volledig dekt. Dankzij de keuze voor de RTS Stock Exchange kunnen beleggers profiteren van de liquiditeit van de Russische markt zonder te moeten handelen in de lokale valuta, aangezien alle emittenten op de RTS Stock Exchange direct in USD kunnen worden verhandeld.

Het is mogelijk dat kleinere ondernemingen niet in staat blijken om nieuwe middelen te vergaren om hun groei en hun ontwikkeling te verzekeren, dat het hen ontbreekt aan visie inzake het beheer of dat zij producten ontwikkelen voor nieuwe, onzekere markten.

Risico's verbonden met warrants

De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat warrants complexe, volatiele en risicovolle instrumenten zijn: er is een grote waarschijnlijkheid dat het belegde kapitaal volledig verloren gaat. Daarnaast is een van de belangrijkste kenmerken van warrants het 'hefboomeffect', waardoor een verandering in de onderliggende waarde een onevenredige impact op de waarde van de warrant kan hebben. Ten slotte is er geen enkele garantie dat, in geval van een illiquide markt, de warrant kan worden doorverkocht op een secundaire markt.

Risicofactoren in verband met FATCA

De bronheffing in het kader van de Foreign Account Tax Compliance Act kan van toepassing zijn op betalingen in verband met uw belegging.

De Amerikaanse 'Foreign Account Tax Compliance Act' ('FATCA') kan een bronheffing op bepaalde betalingen opleggen aan beleggers die nalaten om de informatie die krachtens de FATCA vereist is te verstrekken. Indien er in het kader van de FATCA een bedrag moet worden ingehouden op de betalingen die verband houden met de aandelen van de bevek, zou deze bevek noch enige andere persoon deze kosten moeten dragen. Potentiële beleggers moeten het deel 'Taxation' van de 'Foreign Account Tax Compliance Act' raadplegen.

De rapportering in het kader van de FATCA kan de overdracht van informatie betreffende uw belegging vereisen.

De FATCA legt een nieuw aangiftestelsel op, dat de Vennootschap kan verplichten om bepaalde informatie over haar beleggers te verzamelen en mee te delen aan derden, waaronder de Belgische belastingautoriteiten, die deze informatie op hun beurt aan de Amerikaanse belastingdienst ('IRS': Internal Revenue Service) moeten doorgeven. De bekendgemaakte informatie kan bestaan uit (maar is niet beperkt tot) de identiteit van de beleggers en hun directe of indirecte begunstigden, de uiteindelijke begunstigden en de personen die zeggenschap over hen hebben. De belegger is verplicht om gevolg te geven aan elk gefundeerd verzoek om dergelijke informatie vanwege de Vennootschap zodat de Vennootschap aan haar aangifteverplichtingen kan voldoen. Indien de belegger geen gevolg geeft aan een dergelijk verzoek, worden de betalingen met betrekking tot zijn aandelen in de bevek mogelijk onderworpen aan een bronheffing of aftrek, of worden deze aandelen mogelijk verplicht teruggekocht of verkocht.

Risico's verbonden met beleggingen in bepaalde regio's

Beleggen in bepaalde landen (China, India, Indonesië, Japan, Saoedi-Arabië, Thailand) brengt risico's mee die verband houden met de aan buitenlandse beleggers opgelegde beperkingen, met de tegenpartijen, met de hogere volatiliteit van deze markten en met het mogelijke gebrek aan liquiditeit van bepaalde portefeuillelijnen. Dit houdt in dat bepaalde aandelen mogelijk niet beschikbaar zijn voor het compartiment, doordat het aantal toegelaten buitenlandse beleggers of het totaal van de toegelaten beleggingen voor buitenlandse beleggers al bereikt is. Bovendien kan de repatriëring naar het buitenland door buitenlandse beleggers van hun deel van de nettowinst, van kapitaal en dividenden, aan beperkingen onderhevig zijn of de toestemming van de betrokken overheid vereisen. De Vennootschap

belegt hier alleen in als de beperkingen haar aanvaardbaar lijken. Er bestaat echter geen garantie dat er in de toekomst geen extra beperkingen worden opgelegd.

Risico verbonden met de opname van niet-financiële criteria

Financiële beheerders kunnen niet-financiële criteria op verschillende manieren opnemen in hun benadering, onder meer doordat gemeenschappelijke of gestroomlijnde labels op Europees niveau ontbreken.

Dat kan een vergelijking van strategieën die niet-financiële criteria opnemen in hun strategieën bemoeilijken. De selectie van en de weging toegepast op bepaalde beleggingen kan inderdaad gebaseerd zijn op indicatoren met eenzelfde benaming, waarachter echter uiteenlopende onderliggende betekenissen schuilgaan.

Bij de beoordeling van een effect op basis van niet-financiële criteria kan een financieel beheerder gebruikmaken van gegevens afkomstig van externe aanbieders. Aangezien niet-financiële criteria in volle ontwikkeling zijn, kunnen die gegevensbronnen vooralsnog onvolledig, onjuist of niet beschikbaar zijn.

De toepassing van normen voor verantwoord gedrag en van niet-financiële criteria in het beleggingsproces kan leiden tot de uitsluiting van effecten van bepaalde emittenten. Bijgevolg kan het rendement van een fonds soms beter of slechter zijn dan dat van vergelijkbare fondsen die deze criteria niet toepassen.

Duurzaamheidsrisico

Onder 'duurzaamheidsrisico' verstaan we een gebeurtenis of omstandigheid op het gebied van milieu, maatschappij of deugdelijk bestuur die, indien deze zich voordoet, een aanzienlijk reëel of potentieel nadelig effect kan hebben op de waarde van de belegging. Niet-uitputtende voorbeelden:

- Op milieugebied: het risico van klimaatopwarming, schaarste van natuurlijke rijkdommen... ;
- Op sociaal gebied: het risico van herstructureringen, arbeidsongevallen ... ;
- Op het gebied van deugdelijk bestuur van bedrijven: het risico van niet-naleving van de rechten van minderheidsaandeelhouders, van corruptie ...

Niet-beheerde of -beheerste duurzaamheidsrisico's kunnen op korte en/of lange termijn een impact hebben op het rendement van de compartimenten. Zo kan een eventuele gebeurtenis of omstandigheid op het gebied van milieu, maatschappij of deugdelijk bestuur een aanzienlijke reële of potentiële negatieve impact hebben op de waarde van een belegging. Een dergelijke gebeurtenis of omstandigheid kan aanleiding geven tot een herziening van de beleggingsstrategie van een compartiment, inclusief de uitsluiting van effecten van bepaalde emittenten.

De negatieve impact van duurzaamheidsrisico's kan meer bepaald het rendement van emittenten beïnvloeden als gevolg van een scala van mechanismen waaronder: 1) daling van de omzet; 2) hogere kosten; 3) aantasting of waardevermindering van activa; 4) hogere kapitaalkosten en 5) boetes of regelgevingsrisico's.

Door de aard van duurzaamheidsrisico's en specifieke kwesties zoals klimaatverandering, kan de mogelijkheid dat duurzaamheidsrisico's het rendement van compartimenten beïnvloeden op lange termijn toenemen.

De duurzaamheidsrisico's worden meegenomen in de beleggingsbeslissingen zoals hierboven uiteengezet in de rubriek 'Algemeen duurzaamheidsbeleid'.

Provisies en kosten

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

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

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

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

Inschrijvingen

Om een order uit te voeren tegen de netto inventariswaarde van een bepaalde waarderingsdag, moet deze door de Vennootschap zijn ontvangen vóór de datum en het tijdstip die zijn vermeld in de bijzondere voorwaarden in het specifieke deel voor elk compartiment. De belegger wordt verzocht zich op de hoogte te stellen van het tijdstip waarop de ontvangst van de orders door zijn distributeur wordt afgesloten. Orders die na deze limiet worden ontvangen, zullen worden verwerkt tegen de netto inventariswaarde van de volgende waarderingsdag.

Terugbetalingen

Behoudens de in het Prospectus vermelde uitzonderingen en beperkingen, heeft elke aandeelhouder op elk moment het recht om zijn aandelen door de Vennootschap te laten terugkopen.

Om een order uit te voeren tegen de netto inventariswaarde van een bepaalde waarderingsdag, moet deze door de Vennootschap zijn ontvangen vóór de datum en het tijdstip die zijn vermeld in de bijzondere voorwaarden in het specifieke deel voor elk compartiment. De belegger wordt verzocht zich op de hoogte te stellen van het tijdstip waarop de ontvangst van de orders door zijn distributeur wordt



afgesloten. Orders die na deze limiet worden ontvangen, zullen worden verwerkt tegen de netto inventariswaarde van de volgende waarderingsdag.

Schorsing van de terugbetaling van rechten van deelneming

Artikelen 195 en 196 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG zijn van toepassing.

Swing pricing

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

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

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

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

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

Aanduiding van de grenzen van het beleggingsbeleid

De bevek is onderworpen en houdt zich aan de beleggingsbeperkingen die vastgelegd zijn in het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

Informatie aangaande de deelbewijzen en hun verhandeling

Binnen elk compartiment kan de Raad van Bestuur de volgende aandelenklassen creëren:

Klasse 'Classic'

De aandelen 'Classic' worden aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen. Dit zijn, tenzij anders vermeld in het prospectus, naar keuze van de belegger, kapitalisatieaandelen ('Classic-Capitalisation' of 'Classic-C') of uitkeringsaandelen ('Classic-Distribution' of 'Classic-D').

Klasse 'Life'

Deze categorie verschilt van de 'Classic'-categorie door haar kostenstructuur en door haar indirecte distributiekanaal. Zij is aan het Belgische verzekeringsbedrijf AG Insurance voorbehouden, die zal indirect de aandelen van de bevek aan het publiek aanbieden via een verzekeringsproduct.

Klasse 'I'

De aandelen 'I' zijn voorbehouden aan in aanmerking komende beleggers zoals gedefinieerd in artikel 5, §3/1 van de wet van drie augustus tweeduizend en twaalf betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen. Deze categorie verschilt van de 'Classic'-categorie door haar kostenstructuur en door haar verminderde jaarlijkse belasting, gegeven de aard van de beleggers aan wie deze klasse is voorbehouden. De minimale inschrijving voor deze categorie bedraagt 250.000 EUR. De aandelen van deze categorie zijn nominatief. Indien zou blijken dat de aandelen van deze categorie aangehouden worden door personen andere dan de toegelaten beleggers, dan zal de raad van bestuur overgaan tot de conversie, zonder kosten, van de betreffende aandelen in aandelen van de klasse 'Classic'.

Klasse 'I Plus'

De aandelen 'I Plus' zijn voorbehouden aan in aanmerking komende beleggers zoals gedefinieerd in artikel 5, §3/1 van de wet van drie augustus tweeduizend en twaalf betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen. Deze categorie verschilt van de 'Classic'-categorie door haar kostenstructuur en door haar verminderde jaarlijkse belasting, gegeven de aard van de beleggers aan wie deze klasse is voorbehouden. De minimale inschrijving voor deze categorie bedraagt 15.000.000 EUR. De aandelen van deze categorie zijn nominatief. Indien zou blijken dat de aandelen van deze categorie aangehouden worden door personen andere dan de toegelaten beleggers, dan zal de raad van bestuur overgaan tot de conversie, zonder kosten, van de betreffende aandelen in aandelen van de klasse 'Classic'.

Klasse 'N'

De aandelen 'N' worden aangeboden aan fysieke en rechtspersonen. Het zijn uitsluitend kapitalisatieaandelen ('N-Cap'). Deze categorie verschilt van de 'Classic'-categorie door een hogere bijdrage aan de kosten voor de uitoefening van de beheer- en/of de distributiefunctie. Deze categorie is voorbehouden aan investeerders via een distributiekanaal dat niet beheerd wordt door een onderneming behorende tot

de groep BNP Paribas.



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

De duurzame belegger voor een wereld in verandering

WOORDENLIJST

Index

Een statistische waarde die de prestaties meet van een groep effecten (bijvoorbeeld aandelen of obligaties), waarbij aan elk effect een bepaald gewicht wordt toegekend. Volgens de berekeningsmethode zijn er drie soorten indexen te onderscheiden:

- Return Index ('RI'), waarbij inkomsten uit effecten automatisch in dezelfde effecten worden herbelegd;
- Net Return Index ('NR'), waarbij inkomsten, na aftrek van bronbelasting, automatisch worden herbelegd in dezelfde effecten;
- Price Index ('PI'), die alleen de veranderingen in de prijs van de effecten volgt, zonder rekening te houden met de daaruit voortvloeiende inkomsten.

Febelfin-label

Het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' (ook wel het 'Febelfin-label' genoemd) is een kwaliteitsnorm waarop wordt toegezien door het Central Labelling Agency of the Belgian SRI Label (CLA). Het schrijft voor aan welke criteria de portefeuille en het beleggingsproces van een duurzaam financieel product minimaal moeten voldoen. Als een fonds het duurzaamheidslabel krijgt, wil dat zeggen dat de beheerder ervan zijn maatschappelijke verantwoordelijkheid neemt en meer bepaald in zijn beleggingsbeslissingen rekening houdt met sociale vraagstukken, het milieu en behoorlijk bestuur. In de praktijk betekent het dat hij ten minste de twee volgende strategieën toepast:

- (1) gebruik van ESG-criteria, waarbij wordt gekeken naar:
 - verantwoorde omgang met het milieu: beperking van de uitstoot van vervuilende stoffen, afvalbeheer, energie-efficiëntie ...
 - maatschappelijke verantwoordelijkheid: aandacht voor diversiteit, bijscholing van het personeel, ongevallenpreventie ...
 - behoorlijk bestuur: transparante boekhouding, bestrijding van corruptie, onafhankelijkheid van de raad van bestuur ...
- (2) gebruik van een normatieve screening (op basis van een internationale norm):
- (3) gebruik van uitsluitingslijsten om bedrijven te weren
 - die de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven (internationale norm)
 - die betrokken zijn bij schadelijke of omstreden activiteiten, zoals tabak, steenkool, wapens, de niet-conventionele aardolie- en gaswinning ...

Die drie strategieën moeten bovendien worden aangevuld met een vierde duurzame strategie, zoals een 'Best-in-Class'-benadering die de voorkeur geeft aan de bedrijven met de beste ESG-scores in hun sector of een portefeuille met een betere ESG-score dan de benchmark, een duurzaam beleggingsthema zoals water, de klimaatverandering of menselijk kapitaal, of een solidaire beleggingsaanpak die financiële steun verleent aan een liefdadigheidsorganisatie of een milieuproject.

Meer informatie over het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' is te vinden op <https://www.towardssustainability.be/nl/de-kwaliteitsnorm>.

STP

Proces voor de automatische eind-tot-eind verwerking (Straight Through Processing) van orders zonder manuele tussenkomst.

STP-orders worden elektronisch verstuurd via STP-bestanden of via Swift en worden automatisch verwerkt, terwijl niet-STP-orders een manuele tussenkomst vereisen voor de verwerking ervan. Voorbeeld van een niet-STP-order: fax, e-mail...

DEEL II

INFORMATIE OVER DE COMPARTIMENTEN



BNP PARIBAS B STRATEGY GLOBAL SUSTAINABLE NEUTRAL

Verkorte benaming: BNPP B STRAT GLOB SUST NEUTRAL

Informatie betreffende het compartiment

1. Voorstelling

Benaming

GLOBAL SUSTAINBLE NEUTRAL

Oprichtingsdatum

23 februari 1994

Bestaansduur

Onbeperkt

2. Beleggingsgegevens

Doelstellingen van het compartiment

Bedoeling is om een zo hoog mogelijk rendement en een brede wereldwijde spreiding van de risico's te verzekeren door voornamelijk te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt voornamelijk beleggen in alle types van beleggingsklassen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Dit compartiment belegt hoofdzakelijk in andere instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt hoofdzakelijk beleggen in de obligatie- en aandelenmarkten en in alternatieve beleggingen*.

De selectie van de onderliggende fondsen is gebaseerd op de strategische aanbevelingen voor activaspreiding zoals vastgelegd door de beheerder. Er kan ook worden belegd in alle andere overdraagbare effecten en in liquiditeiten, en in financiële instrumenten die zijn afgeleid van deze activatypes, met het oog op een maximale rentabiliteit, rekening houdend met het genomen risico. De nadruk ligt op internationale spreiding van de beleggingen.

Dit compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken door bijzondere aandacht te schenken aan problemen op het gebied van milieu, maatschappij en deugdelijk bestuur, maar is niet specifiek op duurzaam beleggen gericht. Minimum 75% van de onderliggende icb's moeten in het kader van hun beleggingsbeslissingen het Febelfin-label voor duurzame financiële producten hebben behaald of zich ertoe verbinden om het binnen de zes maanden na de aankoopdatum te behalen. Behaalt het onderliggende fonds het label niet binnen de zes maanden na de aankoopdatum of verliest het het label, dan moet het door de beheermaatschappij zo snel mogelijk en ten laatste binnen de tien dagen worden verkocht conform de toepasselijke procedures. De resterende onderliggende ICB's (maximaal 25%) zijn ofwel fondsen die onder meer milieukenmerken en/of sociale kenmerken promoten en die beleggen in bedrijven die praktijken van goed bestuur toepassen (i.e. SFDR Art. 8), ofwel fondsen die duurzame beleggingen nastreven (i.e. SFDR Art. 9). De beheersmaatschappij controleert de samenstelling van de portefeuille bij elke berekening van de NIW. Elk kwartaal communiceert de Central Labelling Agency (CLA) de lijst van fondsen die het label hebben behaald.

Het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' (ook 'Febelfin-label' genoemd) legt een geheel van minimale vereisten vast en meer bepaald de toepassing van de drie volgende strategieën:

- (1) gebruik van ESG-criteria, waarbij wordt gekeken naar:
 - verantwoorde omgang met het milieu: beperking van de uitstoot van vervuilende stoffen, afvalbeheer, energie-efficiëntie ...
 - maatschappelijke verantwoordelijkheid: aandacht voor diversiteit, bijscholing van het personeel, ongevallenpreventie ...
 - behoorlijk bestuur: transparante boekhouding, bestrijding van corruptie, onafhankelijkheid van de raad van bestuur ...
- (2) gebruik van een normatieve screening (op basis van een internationale norm):
- (3) gebruik van uitsluitingslijsten om bedrijven te weren
 - die de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven (internationale norm)
 - die betrokken zijn bij schadelijke of omstreden activiteiten, zoals tabak, steenkool, wapens, de niet-conventionele aardolie- en gaswinning ...

Die drie strategieën moeten bovendien worden aangevuld met een vierde duurzame strategie, zoals een 'Best-in-Class'-benadering die de voorkeur geeft aan de bedrijven met de beste ESG-scores in hun sector of een portefeuille met een betere ESG-score dan de benchmark, een duurzaam beleggingsthema zoals water, de klimaatverandering of menselijk kapitaal, of een solidaire beleggingsaanpak die financiële steun verleent aan een liefdadigheidsorganisatie of een milieuproject.

Meer informatie over het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' vindt u op de website <https://www.towardsustainability.be/nl>.

Het risico hangt nauw samen met de belegde percentages in de verschillende beleggingsklassen. De beheerder tracht om een beter rendement op de lange termijn te behalen dan dat van een neutrale referentieportefeuille met de volgende wegen voor de verschillende beleggingsklassen:

- Aandelen: 45%
- Obligaties: 45%
- Alternatieve beleggingen: 10%
- Liquiditeiten en geldmarktinstrumenten: 0%

In het kader van een actief beheer kan de beheerder de wegingen van de beleggingsklassen wijzigen op basis van de marktomstandigheden en zijn verwachtingen binnen de volgende beperkingen:

- Aandelen: 25% - 65%
- Obligaties: 15% - 55%
- Alternatieve beleggingen: 0% - 35%
- Liquiditeiten en geldmarktinstrumenten: 0% - 60%

Het compartiment wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index, de 11% EURO STOXX (EUR) NR + 5% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 10% Cash Index €STR (EUR) RI + 22.5% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (EUR) RI + 18% S&P 500 Composite (EUR) NR + 2% Topix 100 (EUR) RI + 22.5% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI + 9% MSCI Emerging Markets (Free) (EUR) NR. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken. Hij is niet aangepast aan de milieu- en sociale kenmerken.

* Onder alternatieve beleggingen verstaan we onder andere beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging van het type 'Absolute Return', alsook in financiële instrumenten die het compartiment de mogelijkheid bieden te genieten van een bepaalde blootstelling aan de vastgoedmarkten en de grondstoffenmarkten, of elke andere in aanmerking komende belegging die niet is ondergebracht in een van de andere categorieën.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhankelijk is van de ernst van de controverses.

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

Opgemerkt moet worden dat de uiteengezette interne methodologie alleen van toepassing is op interne fondsen, waarvan BNPP AM de beheermaatschappij is, en dat voor externe fondsen een beoordeling van de methodologie die wordt gebruikt door externe managers wordt uitgevoerd door Fundquest Advisor, een entiteit van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe fondsen.

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

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

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

Informatie over de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren

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

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

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

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

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

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

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

Bepaalde strategie: Het compartiment streeft naar een zeer brede spreiding, zowel wat de activaklassen als wat de geografische regio's betreft.

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

Investment-grade obligaties zijn obligaties uitgegeven door kredietnemers met een specifieke rating op basis van marktafspraken. Deze



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

Selectie van tegenpartijen voor toegestane transacties met financiële derivaten

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

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

De volgende criteria worden toegepast in deze goedkeuringsprocedure:

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

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

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

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

Met het oog op een goed verloop van deze transacties geeft de tegenpartij aan de icb een financiële zekerheid in overeenstemming met de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 en de Richtsnoeren van de ESMA betreffende ETF's en andere kwesties in verband met icbe's die zijn opgenomen in de circulaire FSMA_2013_03, waarvan de waarde te allen tijde hoger is dan de geleende effecten of de effecten die deel uitmaken van de OTC-derivatentransactie. Om zich in te kunnen dekken tegen wanbetaling van een tegenpartij, kunnen de transacties gepaard gaan met de afgifte van effecten en/of contanten als zekerheid.

Of deze effecten mogen worden gebruikt, hangt af van de beleggingsbeperkingen en een haircutprocedure die is vastgelegd door de afdelingen voor risicobeheer van de Beheerverenootschap. De ontvangen effecten moeten erg liquide zijn, wat inhoudt dat ze snel kunnen worden verkocht op de markt, doorgaans uiterlijk de volgende werkdag. De ontvangen effecten van eenzelfde emittent mogen niet meer dan 20% van het nettovermogen vertegenwoordigen (behoudens uitzondering voorzien in de tabel). De in onderpand gegeven effecten moeten uitgegeven zijn door een entiteit die los staat van de tegenpartij en het rendement van de uitgevende entiteit mag niet sterk gecorreleerd zijn aan dat van de tegenpartij.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, aanvaard door de Beheerverenootschap De icb kan voor meer dan 20% van zijn nettovermogen effecten als financiële zekerheid ontvangen voor zover deze door een door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven of gegarandeerd. Het is mogelijk dat de icb zijn volledige financiële zekerheid verkrijgt door effecten die door één enkel, door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven en gegarandeerd.
Supranationale effecten en effecten uitgegeven door 'Agencies' (organisaties die zijn opgericht door een of meerdere landen)
Staatspapier uitgegeven door een van de andere landen, aanvaard door de Beheerverenootschap
Aandelen uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO gevestigd is, aanvaard door de Beheerverenootschap
Converteerbare obligaties uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO gevestigd is, aanvaard door de Beheerverenootschap
Rechten van deelneming of aandelen van geldmarkt-icbe's conform de Europese normen (1)



Depositocertificaten uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO of een van de andere landen gevestigd is, elk afzonderlijk aanvaard door de Beheervenootschap.

Indexen aanvaard door de Beheervenootschap & verbonden aandelen.
--

Geëffectiseerde instrumenten (2)

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

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

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

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

- De portefeuille van financiële zekerheden moet alle diversificatieregels naleven die zijn vastgelegd door artikel 62 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 en de Richtsnoeren van de ESMA betreffende ETF's en andere kwesties in verband met icbe's, die zijn overgenomen door de FSMA. Er zijn beperkingen per effect en per emittent van toepassing.
- Per categorie van renteproducten is een minimale rating vastgesteld waaraan elk effect moet voldoen, volgens het risiconiveau van de categorie. De rating is een beoordeling die is toegekend door instellingen die hierin gespecialiseerd zijn. De rating geeft een indicatie van het wanbetalingsrisico (d.w.z. niet-betaling van de coupons en/of niet-terugbetaling van de hoofdsom). Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (tot D), hoe hoger het risico.
- Per activacategorie is het maximale aantal effecten vastgelegd dat in deze categorie als financiële zekerheid wordt aanvaard. Dit maximum ligt lager voor categorieën die als risicovoller worden beschouwd, en omgekeerd.
- De totale waarde van alle financiële zekerheden wordt dagelijks bepaald op basis van de marktwaarde. Om de waarde te bepalen, wordt een haircut toegepast naargelang de vermogenscategorie. Het haircutniveau ligt hoger voor categorieën die als risicovoller worden beschouwd, en omgekeerd.
- Financiële zekerheden die geen contanten zijn, mogen niet worden verkocht, herbelegd of verpand.
- De ontvangen financiële zekerheden in contanten mogen alleen:
 - in deposito worden gegeven bij een kredietinstelling waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een lidstaat van de OESO of een ander land dat gelijkwaardige prudentiële regels toepast;
 - worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - worden gebruikt voor omgekeerde terugkoopovereenkomsten, op voorwaarde dat deze transacties worden gesloten met kredietinstellingen die onder prudentieel toezicht staan en dat de icbe op elk ogenblik het totale bedrag van de liquiditeiten kan terugvorderen inclusief de aangegroeide rente;
 - worden belegd in instellingen voor collectieve belegging in kortlopende geldmarktfondsen zoals gedefinieerd in de richtsnoeren betreffende een gemeenschappelijke definitie van Europese geldmarkt-icb's

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

Risicoprofiel van de typische belegger

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

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

Risicoprofiel van het compartiment

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

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



3. Bedrijfsinformatie

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel)			
	Instap	Uitstap	Verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming
Verhandelingsprovisie (maximum)	Klasse 'Life': 0% Klasse 'Classic': 2,5%	-	(*)
Administratieve kosten			
• Compartimentswijziging (maximum)	-	-	(*)
• Wijziging van een inschrijving via een Nominee naar een directe inschrijving	-	-	-
Bedrag ter dekking van de kosten voor de verwerving /realisatie van de activa	Klasse 'Life': - Klasse 'Classic': -	Klasse 'Life': - Klasse 'Classic': -	-
Bedrag ter ontmoediging van een uitstap die volgt binnen de periode van een maand na instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR	Kap. → Kap./Dis.: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR

(*)

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

- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment lager is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment toegepast op het geconverteerde bedrag.
- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, hoger is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan dat verschil tussen de twee verhandelingsprovisies toegepast op het geconverteerde bedrag.
- In de andere gevallen (verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment gelijk aan of hoger dan 1,25%, en verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, lager dan 1,25%): inning van een percentage gelijk aan 1,25% van het geconverteerde bedrag.
- Geen enkele kost is verschuldigd bij in- of uittrede ter gelegenheid van een conversie van de klasse 'Life'

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Klasse 'Life': 0,42% per jaar Klasse 'Classic': 1,05% per jaar
Vergoeding van de beleggingsadviseur	0,20% per jaar (hetzij een totaal beheervergoeding van 1,25% per jaar voor de klasse 'Classic' en van 0,62% per jaar voor de klasse 'Life')
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie	Klasse 'Life': 0,113% per jaar Klasse 'Classic': 0,153% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	Klasse 'Life': 0,022% per jaar Klasse 'Classic': 0,022% per jaar
Vergoeding voor de commissaris	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de bestuurders	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	-
Jaarlijkse belasting	Klasse 'Life': 0,01% per jaar Klasse 'Classic': 0,0925% per jaar
Andere kosten	0,07% per jaar voor de klasse 'Classic', 0,045% per jaar voor de klasse 'Life' (vergoeding van de toezichtsautoriteit, belastingen, publicaties en andere, met inbegrip van de vergoeding van de onafhankelijke bestuurder en van de commissaris).

Opmerking

De andere kosten omvatten de hieronder opgesomde vergoedingen.

Vergoeding voor de commissaris: 4.309 EUR excl. btw per boekjaar en per compartiment (onderworpen aan een jaarlijkse indexering)

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder (voor de bevek): 7.500,00 EUR bruto per boekjaar plus 1.250,00 EUR bruto per vergadering waarop hij aanwezig is.

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

Ervan uitgaande dat de soft commissions die de effectenmakelaars aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT betalen in het kader van de



verwerking van de orders voor de effecten van de bevek een commercieel voordeel vormen, dat deze makelaars aan de Beheervenootschap zelf verlenen voor de informatica-, administratieve en andere middelen die zij heeft ontwikkeld voor een gestroomlijnde transmissie, uitvoering en vereffening van deze orders, ontstaat er geen belangenconflict vanwege de verwerving van dit commercieel voordeel uit hoofde van deze Beheervenootschap ten opzichte van de bevek die zij beheert.

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

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

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

Het maximale niveau van de beheerprovisies die aan het compartiment kunnen worden aangerekend, bedraagt 3%.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming

Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming

Klasse 'Classic-Capitalisation'

Klasse 'Classic-Distribution'

De 'Classic'-aandelen worden aangeboden aan natuurlijke en rechtspersonen. Dit zijn, tenzij anders bepaald in het prospectus, en naar keuze van de belegger, kapitalisatieaandelen ('Classic-Capitalisation' of 'Classic-C') of distributieaandelen ('Classic-Distribution' of 'Classic-D'), op naam of gedematerialiseerd.

Klasse 'Life-Capitalisation'

Deze categorie verschilt van de categorie 'Classic' door een minder hoge bijdrage aan de vergoeding voor de uitoefening van de beheertaken en door haar indirecte verkoopkanaal. De categorie is voorbehouden voor de Belgische verzekeringsmaatschappij AG Insurance, die de rechten van deelneming van de bevek indirect aanbiedt aan het publiek via een verzekeringsproduct.

Het betreft kapitalisatieaandelen ('Life-Capitalisation'). Ze zijn nominatief.

Indien blijkt dat aandelen van deze categorie in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, gaat de raad van bestuur over tot een conversie, zonder kosten, van deze aandelen naar aandelen van de 'Classic'-categorie.

ISIN-codes

Life-Capitalisation: BE6257911535

Classic-Distribution: BE0146937793

Classic-Capitalisation: BE0146936787

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Uitkering van dividenden

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

Stemrecht van de deelnemers

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

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

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

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

Vereffening van het compartiment

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

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

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

Initiële inschrijvingsperiode

Klasse 'Classic': van 01/03/1994 tot 31/03/1994 inbegrepen.



Klasse 'Life': 07/02/2017, met betaaldatum 13/02/2017.

Initiële inschrijvingsprijs

Life-Capitalisation: 100 EUR

Classic-Distribution: 123,94 EUR – de NIW werd door 2 gedeeld op 2 februari 2017 (dag van de centralisering van de orders en koersdatum)

Classic-Capitalisation: 123,94 EUR – de NIW werd door 4 gedeeld op 16 juni 2021 (dag van de centralisering van de orders en koersdatum)

Berekening van de netto-inventariswaarde

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

Publicatie van de netto-inventariswaarde

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

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

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

Centralisering van orders	Koersdatum	Berekeningsdatum	Betalingsdatum ⁽¹⁾
12.00 uur voor STP-orders ⁽²⁾	2 dagen voor de berekeningsdag (D-2)	Berekeningsdag (D)	1 dag na de berekeningsdag (D+1)
11 uur voor niet-STP-orders			
twee dagen voor			
de berekeningsdag (D-2)			

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

(2) Zie de Woordenlijst in het eerste gedeelte van deze prospectus voor een definitie van STP-orders. De belegger kan bij zijn Distributeur inlichtingen inwinnen of zijn orders STP of niet-STP zijn.

Belastingstelsel

Het compartiment belegt direct of indirect meer dan 25% van zijn vermogen in schuldvorderingen zoals bedoeld in artikel 19bis van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992. Bijgevolg moet elke belegger die een natuurlijke persoon is een roerende voorheffing van 30% betalen op het deel van de terugkoopwaarde van zijn aandelen dat overeenstemt met de rente, meerwaarden of minderwaarden op de hierboven genoemde schuldvorderingen.



BNP PARIBAS B STRATEGY GLOBAL SUSTAINABLE CONSERVATIVE

Verkorte benaming: BNPP B STRAT GLOB SUST CONSERV

Informatie betreffende het compartiment

1. Voorstelling

Benaming

GLOBAL SUSTAINABLE CONSERVATIVE

Oprichtingsdatum

23 februari 1994

Bestaansduur

Onbeperkt

2. Beleggingsgegevens

Doelstellingen van het compartiment

Bedoeling is om een zo hoog mogelijk rendement en een brede wereldwijde spreiding van de risico's te verzekeren door voornamelijk te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt voornamelijk beleggen in de obligatiemarkten.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Dit compartiment belegt voornamelijk in andere instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt hoofdzakelijk in de obligatiemarkten beleggen.

De selectie van de onderliggende fondsen is gebaseerd op de strategische aanbevelingen voor activaspreiding zoals vastgelegd door de beheerder.

Er kan ook worden belegd in alle andere overdraagbare effecten en in liquiditeiten, en in financiële instrumenten die zijn afgeleid van deze activatypes, met het oog op een maximale rentabiliteit, rekening houdend met het genomen risico. De nadruk ligt op internationale spreiding van de beleggingen.

Dit compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken door bijzondere aandacht te schenken aan problemen op het gebied van milieu, maatschappij en deugdelijk bestuur, maar is niet specifiek op duurzaam beleggen gericht. Minimum 75% van de onderliggende icb's moeten in het kader van hun beleggingsbeslissingen het Febelfin-label voor duurzame financiële producten hebben behaald of zich ertoe verbinden om het binnen de zes maanden na de aankoopdatum te behalen. Behaalt het onderliggende fonds het label niet binnen de zes maanden na de aankoopdatum of verliest het het label, dan moet het door de beheermaatschappij zo snel mogelijk en ten laatste binnen de tien dagen worden verkocht conform de toepasselijke procedures. De resterende onderliggende ICB's (maximaal 25%) zijn ofwel fondsen die onder meer milieukenmerken en/of sociale kenmerken promoten en die beleggen in bedrijven die praktijken van goed bestuur toepassen (i.e. SFDR Art. 8), ofwel fondsen die duurzame beleggingen nastreven (i.e. SFDR Art. 9). De beheersmaatschappij controleert de samenstelling van de portefeuille bij elke berekening van de NIW. Elk kwartaal communiceert de Central Labelling Agency (CLA) de lijst van fondsen die het label hebben behaald.

Het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' (ook 'Febelfin-label' genoemd) legt een geheel van minimale vereisten vast en meer bepaald de toepassing van de drie volgende strategieën:

- (1) gebruik van ESG-criteria, waarbij wordt gekeken naar:
 - verantwoorde omgang met het milieu: beperking van de uitstoot van vervuilende stoffen, afvalbeheer, energie-efficiëntie ...
 - maatschappelijke verantwoordelijkheid: aandacht voor diversiteit, bijscholing van het personeel, ongevalpreventie ...
 - behoorlijk bestuur: transparante boekhouding, bestrijding van corruptie, onafhankelijkheid van de raad van bestuur ...
- (2) gebruik van een normatieve screening (op basis van een internationale norm):
- (3) gebruik van uitsluitingslijsten om bedrijven te weren
 - die de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven (internationale norm)
 - die betrokken zijn bij schadelijke of omstreden activiteiten, zoals tabak, steenkool, wapens, de niet-conventionele aardolie- en gaswinning ...

Die drie strategieën moeten bovendien worden aangevuld met een vierde duurzame strategie, zoals een 'Best-in-Class'-benadering die de voorkeur geeft aan de bedrijven met de beste ESG-scores in hun sector of een portefeuille met een betere ESG-score dan de benchmark, een duurzaam beleggingsthema zoals water, de klimaatverandering of menselijk kapitaal, of een solidaire beleggingsaanpak die financiële steun verleent aan een liefdadigheidsorganisatie of een milieuproject.

Meer informatie over het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' vindt u op de website <https://www.towardsustainability.be/nl>.

Het risico hangt nauw samen met de belegde percentages in de verschillende beleggingsklassen. De beheerder tracht om een beter rendement op de lange termijn te behalen dan dat van een conservatieve referentieportefeuille met de volgende wegen voor de verschillende beleggingsklassen:

- Aandelen: 0%
- Obligaties: 90%
- Alternatieve beleggingen*: 10%
- Liquiditeiten en geldmarktinstrumenten: 0%

In het kader van een actief beheer kan de beheerder de wegen van de beleggingsklassen wijzigen op basis van de marktomstandigheden en zijn verwachtingen binnen de volgende beperkingen:

- Aandelen: 0% - 5%
- Obligaties: 0% - 100%
- Alternatieve beleggingen*: 0% - 15%
- Liquiditeiten en geldmarktinstrumenten: 0% - 100%

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

* Onder alternatieve beleggingen verstaan we onder andere beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging van het type 'Absolute Return', alsook in financiële instrumenten die het compartiment de mogelijkheid bieden te genieten van een bepaalde blootstelling aan de vastgoedmarkten en de grondstoffenmarkten, of elke andere in aanmerking komende belegging die niet is ondergebracht in een van de andere categorieën.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhankelijk is van de ernst van de controverses.
- Emittenten uit deciel 10 van ons ESG Scoring model. De ESG-ratingindicator is voornamelijk in vergelijking met vergelijkbare



emittenten, maar bevat ook een absolute indicator voor controverses.

- RBC Monitoring List. Deze indicator is absoluut en maakt het mogelijk om emittenten te identificeren die in strijd kunnen zijn met de normen die zijn vastgelegd in onze RBC-richtlijnen (CGU, EMN van de OESO en sectorbeleidsvereisten).

Opgemerkt moet worden dat de uiteengezette interne methodologie alleen van toepassing is op interne fondsen, waarvan BNPP AM de beheermaatschappij is, en dat voor externe fondsen een beoordeling van de methodologie die wordt gebruikt door externe managers wordt uitgevoerd door Fundquest Advisor, een entiteit van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe fondsen.

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

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

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

Informatie over de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren

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

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

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

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

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

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

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

Bepaalde strategie: Het compartiment streeft naar een zeer brede spreiding, zowel wat de activaklassen als wat de geografische regio's betreft.

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

Investment-grade obligaties zijn obligaties uitgegeven door kredietnemers met een specifieke rating op basis van marktafspraken. Deze rating gaat van AAA tot BBB- volgens de schaal van Standard & Poor's of vergelijkbare ratings van andere kredietbeoordelaars.



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

Selectie van tegenpartijen voor toegestane transacties met financiële derivaten

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

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

De volgende criteria worden toegepast in deze goedkeuringsprocedure:

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

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

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

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

Met het oog op een goed verloop van deze transacties geeft de tegenpartij aan de icb een financiële zekerheid in overeenstemming met de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 en de Richtsnoeren van de ESMA betreffende ETF's en andere kwesties in verband met icbe's die zijn opgenomen in de circulaire FSMA_2013_03, waarvan de waarde te allen tijde hoger is dan de geleende effecten of de effecten die deel uitmaken van de OTC-derivatentransactie. Om zich in te dekken tegen wanbetaling van een tegenpartij, kunnen de transacties gepaard gaan met de afgifte van effecten en/of contanten als zekerheid. Of deze effecten mogen worden gebruikt, hangt af van de beleggingsbeperkingen en een haircutprocedure die is vastgelegd door de afdelingen voor risicobeheer van de Beheervenootschap. De ontvangen effecten moeten erg liquide zijn, wat inhoudt dat ze snel kunnen worden verkocht op de markt, doorgaans uiterlijk de volgende werkdag. De ontvangen effecten van eenzelfde emittent mogen niet meer dan 20% van het nettovermogen vertegenwoordigen (behoudens uitzondering voorzien in de tabel). De in onderpand gegeven effecten moeten uitgegeven zijn door een entiteit die los staat van de tegenpartij en het rendement van de uitgevende entiteit mag niet sterk gecorreleerd zijn aan dat van de tegenpartij.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, aanvaard door de Beheervenootschap De icb kan voor meer dan 20% van zijn nettovermogen effecten als financiële zekerheid ontvangen voor zover deze door een door de Beheervenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven of gegarandeerd. Het is mogelijk dat de icb zijn volledige financiële zekerheid verkrijgt door effecten die door één enkel, door de Beheervenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven en gegarandeerd.
Supranationale effecten en effecten uitgegeven door ‘Agencies’ (organisaties die zijn opgericht door een of meerdere landen)
Staatspapier uitgegeven door een van de andere landen, aanvaard door de Beheervenootschap
Aandelen uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO gevestigd is, aanvaard door de Beheervenootschap
Converteerbare obligaties uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO gevestigd is, aanvaard door de Beheervenootschap
Rechten van deelneming of aandelen van geldmarkt-icbe's conform de Europese normen (1)
Depositocertificaten uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO of een van de andere landen gevestigd is, elk afzonderlijk aanvaard door de Beheervenootschap.
Indexen aanvaard door de Beheervenootschap & verbonden aandelen.



Geëffectiseerde instrumenten (2)

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

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

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

- De portefeuille van financiële zekerheden moet alle diversificatieregels naleven die zijn vastgelegd door artikel 62 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 en de Richtsnoeren van de ESMA betreffende ETF's en andere kwesties in verband met icbe's, die zijn overgenomen door de FSMA. Er zijn beperkingen per effect en per emittent van toepassing.
- Per categorie van renteproducten is een minimale rating vastgesteld waaraan elk effect moet voldoen, volgens het risiconiveau van de categorie. De rating is een beoordeling die is toegekend door instellingen die hierin gespecialiseerd zijn. De rating geeft een indicatie van het wanbetalingsrisico (d.w.z. niet-betaling van de coupons en/of niet-terugbetaling van de hoofdsom). Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (tot D), hoe hoger het risico.
- Per activacategorie is het maximale aantal effecten vastgelegd dat in deze categorie als financiële zekerheid wordt aanvaard. Dit maximum ligt lager voor categorieën die als risicovoller worden beschouwd, en omgekeerd.
- De totale waarde van alle financiële zekerheden wordt dagelijks bepaald op basis van de marktwaaarde. Om de waarde te bepalen, wordt een haircut toegepast naargelang de vermogenscategorie. Het haircutniveau ligt hoger voor categorieën die als risicovoller worden beschouwd, en omgekeerd.
- Financiële zekerheden die geen contanten zijn, mogen niet worden verkocht, herbelegd of verpand.
- De ontvangen financiële zekerheden in contanten mogen alleen:
 - in deposito worden gegeven bij een kredietinstelling waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is een lidstaat van de OESO of een ander land dat gelijkwaardige prudentiële regels toepast;
 - worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - worden gebruikt voor omgekeerde terugkoopovereenkomsten, op voorwaarde dat deze transacties worden gesloten met kredietinstellingen die onder prudentieel toezicht staan en dat de icbe op elk ogenblik het totale bedrag van de liquiditeiten kan terugvorderen inclusief de aangegroeide rente;
 - worden belegd in instellingen voor collectieve belegging in kortlopende geldmarktfondsen zoals gedefinieerd in de richtsnoeren betreffende een gemeenschappelijke definitie van Europese geldmarkt-icb's

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

Risicoprofiel van de typische belegger

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

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

Risicoprofiel van het compartiment

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

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



3. Bedrijfsinformatie

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel)			
	Instap	Uitstap	Verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming
Verhandelingsprovisie (maximum)	Klasse 'Life': 0% Klasse 'Classic': 2,5%	-	(*)
Administratieve kosten			
• Compartimentswijziging (maximum)	-	-	(*)
• Wijziging van een inschrijving via een Nominee naar een directe inschrijving	-	-	-
Bedrag ter dekking van de kosten voor de verwerving /realisatie van de activa	Klasse 'Life': - Klasse 'Classic': -	Klasse 'Life': - Klasse 'Classic': -	-
Bedrag ter ontmoediging van een uitstap die volgt binnen de periode van een maand na instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR	Kap. → Kap./Dis.: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR

(*)

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

- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment lager is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment toegepast op het geconverteerde bedrag.
- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, hoger is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan dat verschil tussen de twee verhandelingsprovisies toegepast op het geconverteerde bedrag.
- In de andere gevallen (verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment gelijk aan of hoger dan 1,25%, en verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, lager dan 1,25%): inning van een percentage gelijk aan 1,25% van het geconverteerde bedrag.
- Geen enkele kost is verschuldigd bij in- of uitrede ter gelegenheid van een conversie van de klasse 'Life'

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Klasse 'Life': 0,22% per jaar Klasse 'Classic': 0,55% per jaar
Vergoeding van de beleggingsadviseur	0,10% per jaar (hetzij een totaal beheervergoeding van 0,65% per jaar voor de klasse 'Classic' en 0,32% per jaar voor de klasse 'Life')
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie	Klasse 'Life': 0,113% per jaar Klasse 'Classic': 0,153% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	Klasse 'Life': 0,022% per jaar Klasse 'Classic': 0,022% per jaar
Vergoeding voor de commissaris	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de bestuurders	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	-
Jaarlijkse belasting	Klasse 'Life': 0,01% per jaar Klasse 'Classic': 0,0925% per jaar
Andere kosten	0,07% per jaar voor de klasse 'Classic', 0,045% per jaar voor de klasse 'Life' (vergoeding van de toezichtsautoriteit, belastingen, publicaties en andere, met inbegrip van de vergoeding van de onafhankelijke bestuurder en van de commissaris).

Opmerking

De andere kosten omvatten de hieronder opgesomde vergoedingen.

Vergoeding voor de commissaris: 4.309 EUR excl. btw per boekjaar en per compartiment (onderworpen aan een jaarlijkse indexering)

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder (voor de bevek): 7.500,00 EUR bruto per boekjaar plus 1.250,00 EUR bruto per vergadering waarop hij aanwezig is.

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

Ervan uitgaande dat de soft commissions die de effectenmakelaars aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT betalen in het kader van de



verwerking van de orders voor de effecten van de bevek een commercieel voordeel vormen, dat deze makelaars aan de Beheervenootschap zelf verlenen voor de informatica-, administratieve en andere middelen die zij heeft ontwikkeld voor een gestroomlijnde transmissie, uitvoering en vereffening van deze orders, ontstaat er geen belangenconflict vanwege de verwerving van dit commercieel voordeel uit hoofde van deze Beheervenootschap ten opzichte van de bevek die zij beheert.

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

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

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

Het maximale niveau van de beheerprovisies die aan het compartiment kunnen worden aangerekend, bedraagt 3%.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming

Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming

Klasse 'Classic-Capitalisation' Klasse 'Classic-Distribution'

De 'Classic'-aandelen worden aangeboden aan natuurlijke en rechtspersonen. Dit zijn, tenzij anders bepaald in het prospectus, en naar keuze van de belegger, kapitalisatieaandelen ('Classic-Capitalisation' of 'Classic-C') of distributieaandelen ('Classic-Distribution' of 'Classic-D'), op naam of gedematerialiseerd.

Klasse 'Life-Capitalisation'

Deze categorie verschilt van de categorie 'Classic' door een minder hoge bijdrage aan de vergoeding voor de uitoefening van de beheertaken en door haar indirecte verkoopkanaal. De categorie is voorbehouden voor de Belgische verzekeringsmaatschappij AG Insurance, die de rechten van deelneming van de bevek indirect aanbiedt aan het publiek via een verzekeringsproduct.

Het betreft kapitalisatieaandelen ('Life-Capitalisation'). Ze zijn nominatief.

Indien blijkt dat aandelen van deze categorie in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, gaat de raad van bestuur over tot een conversie, zonder kosten, van deze aandelen naar aandelen van de 'Classic'-categorie.

ISIN-codes

Life-Capitalisation: BE6257906485

Classic-Distribution: BE0146933750

Classic-Capitalisation: BE0146932745

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Uitkering van dividenden

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

Stemrecht van de deelnemers

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

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

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

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

Vereffening van het compartiment

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

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

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

Initiële inschrijvingsperiode

Klasse 'Classic': van 03/1994 tot en met 31/03/1994

Klasse 'Life': 07/02/2017, met betaaldatum 13/02/2017

Initiële inschrijvingsprijs

Life-Capitalisation: 100 EUR

Classic-Distribution: 123,94 EUR – de NIW werd door 2 gedeeld op 2 februari 2017 (dag van de centralisering van de orders en koersdatum)

Classic-Capitalisation: 123,94 EUR – de NIW werd door 4 gedeeld op 8 maart 2022 (koersdatum)

Berekening van de netto-inventariswaarde.

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

Publicatie van de netto-inventariswaarde.

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

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

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

Centralisering van orders	Koersdatum	Berekeningsdatum	Betalingsdatum ⁽¹⁾
12.00 uur voor STP-orders ⁽²⁾	2 dagen voor de berekeningsdag (D-2)	Berekeningsdag (D)	1 dag na de berekeningsdag (D+1)
11 uur voor niet-STP-orders			
twee dagen voor de berekeningsdag (D-2)			

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

(2) Zie de Woordenlijst in het eerste gedeelte van deze prospectus voor een definitie van STP-orders. De belegger kan bij zijn Distributeur inlichtingen inwinnen of zijn orders STP of niet-STP zijn.

Belastingstelsel

Het compartiment belegt direct of indirect meer dan 25% van zijn vermogen in schuldvorderingen zoals bedoeld in artikel 19bis van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992. Bijgevolg moet elke belegger die een natuurlijke persoon is een roerende voorheffing van 30% betalen op het deel van de terugkoopwaarde van zijn aandelen dat overeenstemt met de rente, meerwaarden of minderwaarden op de hierboven genoemde schuldvorderingen.



BNP PARIBAS B STRATEGY GLOBAL SUSTAINABLE DYNAMIC

Verkorte benaming: BNPP B STRAT GLOB SUST DYNAMIC

Informatie betreffende het compartiment

1. Voorstelling

Benaming

GLOBAL SUSTAINABLE DYNAMIC

Oprichtingsdatum

29 mei 1997

Bestaansduur

Onbeperkt

2. Beleggingsgegevens

Doelstellingen van het compartiment

Bedoeling is om een zo hoog mogelijk rendement en een brede wereldwijde spreiding van de risico's te verzekeren door voornamelijk te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt voornamelijk beleggen in alle types van beleggingsklassen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Dit compartiment belegt hoofdzakelijk in andere instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt hoofdzakelijk beleggen in de obligatie- en aandelenmarkten en in alternatieve beleggingen*.

De selectie van de onderliggende fondsen is gebaseerd op de strategische aanbevelingen voor activaspreiding zoals vastgelegd door de beheerder.

Er kan ook worden belegd in alle andere overdraagbare effecten en in liquiditeiten, en in financiële instrumenten die zijn afgeleid van deze activatypes, met het oog op een maximale rentabiliteit, rekening houdend met het genomen risico. De nadruk ligt op internationale spreiding van de beleggingen.

Dit compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken door bijzondere aandacht te schenken aan problemen op het gebied van milieu, maatschappij en deugdelijk bestuur, maar is niet specifiek op duurzaam beleggen gericht. Minimum 75% van de onderliggende icb's moeten in het kader van hun beleggingsbeslissingen het Febelfin-label voor duurzame financiële producten hebben behaald of zich ertoe verbinden om het binnen de zes maanden na de aankoopdatum te behalen. Behaalt het onderliggende fonds het label niet binnen de zes maanden na de aankoopdatum of verliest het het label, dan moet het door de beheermaatschappij zo snel mogelijk en ten laatste binnen de tien dagen worden verkocht conform de toepasselijke procedures. De resterende onderliggende ICB's (maximaal 25%) zijn ofwel fondsen die onder meer milieukenmerken en/of sociale kenmerken promoten en die beleggen in bedrijven die praktijken van goed bestuur toepassen (i.e. SFDR Art. 8), ofwel fondsen die duurzame beleggingen nastreven (i.e. SFDR Art. 9). De beheersmaatschappij controleert de samenstelling van de portefeuille bij elke berekening van de NIW. Elk kwartaal communiceert de Central Labelling Agency (CLA) de lijst van fondsen die het label hebben behaald.

Het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' (ook 'Febelfin-label' genoemd) legt een geheel van minimale vereisten vast en meer bepaald de toepassing van de drie volgende strategieën:

- (1) gebruik van ESG-criteria, waarbij wordt gekeken naar:
 - verantwoorde omgang met het milieu: beperking van de uitstoot van vervuilende stoffen, afvalbeheer, energie-efficiëntie ...
 - maatschappelijke verantwoordelijkheid: aandacht voor diversiteit, bijscholing van het personeel, ongevalpreventie ...
 - behoorlijk bestuur: transparante boekhouding, bestrijding van corruptie, onafhankelijkheid van de raad van bestuur ...
- (2) gebruik van een normatieve screening (op basis van een internationale norm):
- (3) gebruik van uitsluitingslijsten om bedrijven te weren
 - die de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven (internationale norm)
 - die betrokken zijn bij schadelijke of omstreden activiteiten, zoals tabak, steenkool, wapens, de niet-conventionele aardolie- en gaswinning ...

Die drie strategieën moeten bovendien worden aangevuld met een vierde duurzame strategie, zoals een 'Best-in-Class'-benadering die de voorkeur geeft aan de bedrijven met de beste ESG-scores in hun sector of een portefeuille met een betere ESG-score dan de benchmark, een duurzaam beleggingsthema zoals water, de klimaatverandering of menselijk kapitaal, of een solidaire beleggingsaanpak die financiële steun verleent aan een liefdadigheidsorganisatie of een milieuproject. Meer informatie over het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' vindt u op de website <https://www.towardsustainability.be/nl>.

Het risico hangt nauw samen met de belegde percentages in de verschillende beleggingsklassen. De beheerder tracht om een beter rendement op de lange termijn te behalen dan dat van een dynamische referentieportefeuille met de volgende wegen voor de verschillende beleggingsklassen:

- Aandelen: 65%
- Obligaties: 25%
- Alternatieve beleggingen: 10%
- Liquiditeiten en geldmarktinstrumenten: 0%

In het kader van een actief beheer kan de beheerder de wegingen van de beleggingsklassen wijzigen op basis van de marktomstandigheden en zijn verwachtingen binnen de volgende beperkingen:

- Aandelen: 40% - 90%
- Obligaties: 0% - 40%
- Alternatieve beleggingen: 0% - 40%
- Liquiditeiten en geldmarktinstrumenten: 0% - 50%

Het compartiment wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index, de 16% EURO STOXX (EUR) NR + 7% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 10% Cash Index €STR (EUR) RI + 12.5% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (EUR) RI + 26% S&P 500 Composite (EUR) NR + 3% Topix 100 (EUR) RI + 12.5% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI + 13% MSCI Emerging Markets (Free) (EUR) NR. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken. Hij is niet aangepast aan de milieu- en sociale kenmerken.

* Onder alternatieve beleggingen verstaan we onder andere beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging van het type 'Absolute Return', alsook in financiële instrumenten die het compartiment de mogelijkheid bieden te genieten van een bepaalde blootstelling aan de vastgoedmarkten en de grondstoffenmarkten, of elke andere in aanmerking komende belegging die niet is ondergebracht in een van de andere categorieën.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhankelijk is van de ernst van de controverses.

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

Opgemerkt moet worden dat de uiteengezette interne methodologie alleen van toepassing is op interne fondsen, waarvan BNPP AM de beheermaatschappij is, en dat voor externe fondsen een beoordeling van de methodologie die wordt gebruikt door externe managers wordt uitgevoerd door Fundquest Advisor, een entiteit van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe fondsen.

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

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

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

Informatie over de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren

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

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

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

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

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

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

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

Bepaalde strategie: Het compartiment streeft naar een zeer brede spreiding, zowel wat de activaklassen als wat de geografische regio's betreft.

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

Investment-grade obligaties zijn obligaties uitgegeven door kredietnemers met een specifieke rating op basis van marktafspraken. Deze

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

Selectie van tegenpartijen voor toegestane transacties met financiële derivaten

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

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

De volgende criteria worden toegepast in deze goedkeuringsprocedure:

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

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

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

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

Met het oog op een goed verloop van deze transacties geeft de tegenpartij aan de icb een financiële zekerheid in overeenstemming met de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 en de Richtsnoeren van de ESMA betreffende ETF's en andere kwesties in verband met icbe's die zijn opgenomen in de circulaire FSMA_2013_03, waarvan de waarde te allen tijde hoger is dan de geleende effecten of de effecten die deel uitmaken van de OTC-derivatentransactie. Om zich in te dekken tegen wanbetaling van een tegenpartij, kunnen de transacties gepaard gaan met de afgifte van effecten en/of contanten als zekerheid. Of deze effecten mogen worden gebruikt, hangt af van de beleggingsbeperkingen en een haircutprocedure die is vastgelegd door de afdelingen voor risicobeheer van de Beheervenootschap. De ontvangen effecten moeten erg liquide zijn, wat inhoudt dat ze snel kunnen worden verkocht op de markt, doorgaans uiterlijk de volgende werkdag. De ontvangen effecten van eenzelfde emittent mogen niet meer dan 20% van het nettovermogen vertegenwoordigen (behoudens uitzondering voorzien in de tabel). De in onderpand gegeven effecten moeten uitgegeven zijn door een entiteit die los staat van de tegenpartij en het rendement van de uitgevende entiteit mag niet sterk gecorreleerd zijn aan dat van de tegenpartij.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, aanvaard door de Beheervenootschap De icb kan voor meer dan 20% van zijn nettovermogen effecten als financiële zekerheid ontvangen voor zover deze door een door de Beheervenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven of gegarandeerd. Het is mogelijk dat de icb zijn volledige financiële zekerheid verkrijgt door effecten die door één enkel, door de Beheervenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven en gegarandeerd.
Supranationale effecten en effecten uitgegeven door 'Agencies' (organisaties die zijn opgericht door een of meerdere landen)
Staatspapier uitgegeven door een van de andere landen, aanvaard door de Beheervenootschap
Aandelen uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO gevestigd is, aanvaard door de Beheervenootschap
Converteerbare obligaties uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO gevestigd is, aanvaard door de Beheervenootschap
Rechten van deelneming of aandelen van geldmarkt-icbe's conform de Europese normen (1)
Depositocertificaten uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO of een van de



andere landen gevestigd is, elk afzonderlijk aanvaard door de Beheervenootschap.
Indexen aanvaard door de Beheervenootschap & verbonden aandelen.
Geëffectiseerde instrumenten (2)

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

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

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

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

- De portefeuille van financiële zekerheden moet alle diversificatieregels naleven die zijn vastgelegd door artikel 62 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 en de Richtsnoeren van de ESMA betreffende ETF's en andere kwesties in verband met icbe's, die zijn overgenomen door de FSMA Er zijn beperkingen per effect en per emittent van toepassing.
- Per categorie van renteproducten is een minimale rating vastgesteld waaraan elk effect moet voldoen, volgens het risiconiveau van de categorie. De rating is een beoordeling die is toegekend door instellingen die hierin gespecialiseerd zijn. De rating geeft een indicatie van het wanbetalingsrisico (d.w.z. niet-betaling van de coupons en/of niet-terugbetaling van de hoofdsom). Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (tot D), hoe hoger het risico.
- Per activacategorie is het maximale aantal effecten vastgelegd dat in deze categorie als financiële zekerheid wordt aanvaard. Dit maximum ligt lager voor categorieën die als risicovoller worden beschouwd, en omgekeerd.
- De totale waarde van alle financiële zekerheden wordt dagelijks bepaald op basis van de marktwaarde. Om de waarde te bepalen, wordt een haircut toegepast naargelang de vermogenscategorie. Het haircutniveau ligt hoger voor categorieën die als risicovoller worden beschouwd, en omgekeerd.
- Financiële zekerheden die geen contanten zijn, mogen niet worden verkocht, herbelegd of verpand.
- De ontvangen financiële zekerheden in contanten mogen alleen:
 - in deposito worden gegeven bij een kredietinstelling waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is een lidstaat van de OESO of een ander land dat gelijkwaardige prudentiële regels toepast;
 - worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - worden gebruikt voor omgekeerde terugkoopovereenkomsten, op voorwaarde dat deze transacties worden gesloten met kredietinstellingen die onder prudentieel toezicht staan en dat de icbe op elk ogenblik het totale bedrag van de liquiditeiten kan terugvorderen inclusief de aangegroeide rente;
 - worden belegd in instellingen voor collectieve belegging in kortlopende geldmarktfondsen zoals gedefinieerd in de richtsnoeren betreffende een gemeenschappelijke definitie van Europese geldmarkt-icb's

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

Risicoprofiel van de typische belegger

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

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

Risicoprofiel van het compartiment

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

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



3. Bedrijfsinformatie

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel)			
	Instap	Uitstap	Verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming
Verhandelingsprovisie (maximum)	Klasse 'Life': 0% Klasse 'Classic': 2,5% Klasse 'N': 0%	Enkel voor klasse 'N': 2,5%-	(*)
Administratieve kosten			
• Compartimentswijziging (maximum)	-	-	(*)
• Wijziging van een inschrijving via een Nominee naar een directe inschrijving	-	-	-
Bedrag ter dekking van de kosten voor de verwerving /realisatie van de activa	-	-	-
Bedrag ter ontmoediging van een uitstap die volgt binnen de periode van een maand na instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR	Kap. → Kap./Dis.: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR

(*)

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

- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment lager is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment toegepast op het geconverteerde bedrag.
- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, hoger is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan dat verschil tussen de twee verhandelingsprovisies toegepast op het geconverteerde bedrag.
- In de andere gevallen (verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment gelijk aan of hoger dan 1,25%, en verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, lager dan 1,25%): inning van een percentage gelijk aan 1,25% van het geconverteerde bedrag.
- Geen enkele kost is verschuldigd bij in- of uittrede ter gelegenheid van een cinversie van de klasse 'Life'

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Klasse 'Life': 0,44% per jaar Klasse 'Classic': 1,10% per jaar Klasse 'N': 1,10% per jaar
Vergoeding van de beleggingsadviseur	0,20% per jaar (hetzij een totaal beheervergoeding van 1,30% per jaar voor de klasse 'Classic', 1,30% per jaar voor de klasse 'N' en 0,54% per jaar voor de klasse 'Life')
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie	Klasse 'Life': 0,113% per jaar Klasse 'Classic': 0,153% per jaar Klasse 'N': 0,153% per jaar
Verhandelingsprovisie	Klasse 'N': 0,75%, geen voor klassen 'Classic' en 'Life'
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	Klassen 'Classic', 'Life' en 'N': 0,022% per jaar
Vergoeding voor de commissaris	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de bestuurders	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	-
Jaarlijkse belasting	Klasse 'Life': 0,01% per jaar Klassen 'Classic' en 'N': 0,0925% per jaar
Andere kosten	0,07% per jaar voor de klasse 'Classic', 0,045% per jaar voor de klasse 'Life' (vergoeding van de toezichtsautoriteit, belastingen, publicaties en andere, met inbegrip van de vergoeding van de onafhankelijke bestuurder en van de commissaris).

Opmerking

De andere kosten omvatten de hieronder opgesomde vergoedingen.

Vergoeding voor de commissaris: 4.309 EUR excl. btw per boekjaar en per compartiment (onderworpen aan een jaarlijkse indexering)

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder (voor de bevek): 7.500,00 EUR bruto per boekjaar plus 1.250,00 EUR bruto per vergadering waarop hij aanwezig is.



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

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

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

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

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

Het maximale niveau van de beheerprovisies die aan het compartiment kunnen worden aangerekend, bedraagt 3%.

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

Klasse 'Classic-Capitalisation' Klasse 'Classic-Distribution'

De 'Classic'-aandelen worden aangeboden aan natuurlijke en rechtspersonen. Dit zijn, tenzij anders bepaald in het prospectus, en naar keuze van de belegger, kapitalisatieaandelen ('Classic-Capitalisation' of 'Classic-C') of distributieaandelen ('Classic-Distribution' of 'Classic-D'), op naam of gedematerialiseerd.

Klasse 'Life-Capitalisation'

Deze categorie verschilt van de categorie 'Classic' door een minder hoge bijdrage aan de vergoeding voor de uitoefening van de beheertaken en door haar indirecte verkoopkanaal. De categorie is voorbehouden voor de Belgische verzekeringsmaatschappij AG Insurance, die de rechten van deelneming van de bevek indirect aanbiedt aan het publiek via een verzekeringsproduct.

Het betreft kapitalisatieaandelen ('Life-Capitalisation'). Ze zijn nominatief.

Indien blijkt dat aandelen van deze categorie in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, gaat de raad van bestuur over tot een conversie, zonder kosten, van deze aandelen naar aandelen van de 'Classic'-categorie.

Klasse 'N-Capitalisation'

De aandelen 'N' worden aangeboden aan fysieke en rechtspersonen. Het zijn uitsluitend kapitalisatieaandelen ('N-Kap').

Deze categorie verschilt van de 'Classic'-categorie door een hogere bijdrage aan de kosten voor de uitoefening van de beheer- en/of de distributiefunctie. Deze categorie is voorbehouden aan investeerders via een distributiekanaal dat niet beheerd wordt door een onderneming behorende tot de groep BNP Paribas.

ISIN-codes

Life-Capitalisation: BE6257904464

Classic-Capitalisation: BE0163304539

Classic-Distribution: BE0163305544

N-Capitalisation: BE6289667907

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Uitkering van dividenden

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

Stemrecht van de deelnemers

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

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

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

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

Vereffening van het compartiment

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

laatste bepaalt ook hun bevoegdheden en hun vergoeding.

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

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

Initiële inschrijvingsperiode

Klasse 'Classic': van 03/03/1997 tot en met 28/03/1997

Klassen 'Life' en 'N': 07/02/2017, met betaaldatum 13/02/2017

Initiële inschrijvingsprijs

Life-Capitalisation: 100 EUR

Classic-Capitalisation: 123,94 EUR – de NIW werd door 4 gedeeld op 8 maart 2022 (koersdatum)

Classic-Distribution: 123,94 EUR – de NIW werd door 4 gedeeld op 8 maart 2022 (koersdatum)

N-Capitalisation: 100 EUR

Berekening van de netto-inventariswaarde

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

Publicatie van de netto-inventariswaarde

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

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

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

Centralisering van orders	Koersdatum	Berekeningsdatum	Betalingsdatum ⁽¹⁾
12.00 uur voor STP-orders ⁽²⁾	2 dagen voor de berekeningsdag (D-2)	Berekeningsdag (D)	1 dag na de berekeningsdag (D+1)
11 uur voor niet-STP-orders			
twee dagen voor de berekeningsdag (D-2)			

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

(2) Zie de Woordenlijst in het eerste gedeelte van deze prospectus voor een definitie van STP-orders. De belegger kan bij zijn Distributeur inlichtingen inwinnen of zijn orders STP of niet-STP zijn.

Belastingstelsel

Het compartiment belegt direct of indirect meer dan 25% van zijn vermogen in schuldvorderingen zoals bedoeld in artikel 19bis van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992. Bijgevolg moet elke belegger die een natuurlijke persoon is een roerende voorheffing van 30% betalen op het deel van de terugkoopwaarde van zijn aandelen dat overeenstemt met de rente, meerwaarden of minderwaarden op de hierboven genoemde schuldvorderingen



BNP PARIBAS B STRATEGY GLOBAL SUSTAINABLE AGGRESSIVE

Verkorte benaming: BNPP B STRAT GLOB SUST AGGRESS

Informatie betreffende het compartiment

1. Voorstelling

Benaming

GLOBAL SUSTAINABLE AGGRESSIVE

Oprichtingsdatum

18 mei 2010

Bestaansduur

Onbeperkt

2. Beleggingsgegevens

Doelstellingen van het compartiment

Bedoeling is om een zo hoog mogelijk rendement en een brede wereldwijde spreiding van de risico's te verzekeren door voornamelijk te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt voornamelijk beleggen in de aandelenmarkten en in alternatieve producten.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Dit compartiment belegt voornamelijk in andere instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt hoofdzakelijk in de aandelenmarkten en in alternatieve producten* beleggen.

De selectie van de onderliggende fondsen is gebaseerd op de strategische aanbevelingen voor activaspreiding zoals vastgelegd door de beheerder. Er kan ook worden belegd in alle andere overdraagbare effecten en in liquiditeiten, en in financiële instrumenten die zijn afgeleid van deze activatypes, met het oog op een maximale rentabiliteit, rekening houdend met het genomen risico. De nadruk ligt op internationale spreiding van de beleggingen.

Dit compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken door bijzondere aandacht te schenken aan problemen op het gebied van milieu, maatschappij en deugdelijk bestuur, maar is niet specifiek op duurzaam beleggen gericht. Minimum 75% van de onderliggende icb's moeten in het kader van hun beleggingsbeslissingen het Febelfin-label voor duurzame financiële producten hebben behaald of zich ertoe verbinden om het binnen de zes maanden na de aankoopdatum te behalen. Behaalt het onderliggende fonds het label niet binnen de zes maanden na de aankoopdatum of verliest het het label, dan moet het door de beheermaatschappij zo snel mogelijk en ten laatste binnen de tien dagen worden verkocht conform de toepasselijke procedures. De resterende onderliggende ICB's (maximaal 25%) zijn ofwel fondsen die onder meer milieukenmerken en/of sociale kenmerken promoten en die beleggen in bedrijven die praktijken van goed bestuur toepassen (i.e. SFDR Art. 8), ofwel fondsen die duurzame beleggingen nastreven (i.e. SFDR Art. 9). De beheersmaatschappij controleert de samenstelling van de portefeuille bij elke berekening van de NIW. Elk kwartaal communiceert de Central Labelling Agency (CLA) de lijst van fondsen die het label hebben behaald.

Het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' (ook 'Febelfin-label' genoemd) legt een geheel van minimale vereisten vast en meer bepaald de toepassing van de drie volgende strategieën:

- (1) gebruik van ESG-criteria, waarbij wordt gekeken naar:
 - verantwoorde omgang met het milieu: beperking van de uitstoot van vervuilende stoffen, afvalbeheer, energie-efficiëntie ...
 - maatschappelijke verantwoordelijkheid: aandacht voor diversiteit, bijscholing van het personeel, ongevallenpreventie ...
 - behoorlijk bestuur: transparante boekhouding, bestrijding van corruptie, onafhankelijkheid van de raad van bestuur ...
- (2) gebruik van een normatieve screening (op basis van een internationale norm):
- (3) gebruik van uitsluitingslijsten om bedrijven te weren
 - die de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven (internationale norm)
 - die betrokken zijn bij schadelijke of omstreden activiteiten, zoals tabak, steenkool, wapens, de niet-conventionele aardolie- en gaswinning ...

Die drie strategieën moeten bovendien worden aangevuld met een vierde duurzame strategie, zoals een 'Best-in-Class'-benadering die de voorkeur geeft aan de bedrijven met de beste ESG-scores in hun sector of een portefeuille met een betere ESG-score dan de benchmark, een duurzaam beleggingsthema zoals water, de klimaatverandering of menselijk kapitaal, of een solidaire beleggingsaanpak die financiële steun verleent aan een liefdadigheidsorganisatie of een milieuproject.

Meer informatie over het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' vindt u op de website <https://www.towardssustainability.be/nl>.

Het risico hangt nauw samen met de belegde percentages in de verschillende beleggingsklassen. De beheerder tracht om een beter rendement op de lange termijn te behalen dan dat van een agressieve referentieportefeuille met de volgende wegingen voor de verschillende beleggingsklassen:



- Aandelen: 95%
- Obligaties: 0%
- Alternatieve beleggingen: 5%
- Liquiditeiten en geldmarktinstrumenten: 0%

In het kader van een actief beheer kan de beheerder de wegen van de beleggingsklassen wijzigen op basis van de marktomstandigheden en zijn verwachtingen binnen de volgende beperkingen:

- Aandelen: 45% - 100%
- Obligaties: 0% - 25%
- Alternatieve beleggingen: 0% - 40%
- Liquiditeiten en geldmarktinstrumenten: 0% - 50%

Het compartiment wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index, de 11% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 23% EURO STOXX (EUR) NR + 38% S&P 500 Composite (EUR) NR + 4% Topix 100 (EUR) RI + 19% MSCI Emerging Markets (Free) (EUR) NR + 5% Cash Index €STR (EUR) RI. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken. Hij is niet aangepast aan de milieu- en sociale kenmerken.

* Onder alternatieve beleggingen verstaan we onder andere beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging van het type 'Absolute Return', alsook in financiële instrumenten die het compartiment de mogelijkheid bieden te genieten van een bepaalde blootstelling aan de vastgoedmarkten en de grondstoffenmarkten, of elke andere in aanmerking komende belegging die niet is ondergebracht in een van de andere categorieën.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhankelijk is van de ernst van de controverses.

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

Opgemerkt moet worden dat de uiteengezette interne methodologie alleen van toepassing is op interne fondsen, waarvan BNPP AM de beheermaatschappij is, en dat voor externe fondsen een beoordeling van de methodologie die wordt gebruikt door externe managers wordt uitgevoerd door Fundquest Advisor, een entiteit van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe fondsen.

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

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

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

Informatie over de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren

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

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

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

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

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

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

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

Bepaalde strategie: Het compartiment streeft naar een zeer brede spreiding, zowel wat de activaklassen als wat de geografische regio's betreft via een overweging in aandelen.

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

Investment-grade obligaties zijn obligaties uitgegeven door kredietnemers met een specifieke rating op basis van marktafspraken. Deze rating gaat van AAA tot BBB- volgens de schaal van Standard & Poor's of vergelijkbare ratings van andere kredietbeoordelaars.

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

Selectie van tegenpartijen voor toegestane transacties met financiële derivaten

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

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

De volgende criteria worden toegepast in deze goedkeuringsprocedure:

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

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

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

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

Met het oog op een goed verloop van deze transacties geeft de tegenpartij aan de icb een financiële zekerheid in overeenstemming met de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 en de Richtsnoeren van de ESMA betreffende ETF's en andere kwesties in verband met icbe's die zijn opgenomen in de circulaire FSMA_2013_03, waarvan de waarde te allen tijde hoger is dan de geleende effecten of de effecten die deel uitmaken van de OTC-derivatentransactie. Om zich in te dekken tegen wanbetaling van een tegenpartij, kunnen de transacties gepaard gaan met de afgifte van effecten en/of contanten als zekerheid. Of deze effecten mogen worden gebruikt, hangt af van de beleggingsbeperkingen en een haircutprocedure die is vastgelegd door de afdelingen voor risicobeheer van de Beheervenootschap. De ontvangen effecten moeten erg liquide zijn, wat inhoudt dat ze snel kunnen worden verkocht op de markt, doorgaans uiterlijk de volgende werkdag. De ontvangen effecten van eenzelfde emittent mogen niet meer dan 20% van het nettovermogen vertegenwoordigen (behoudens uitzondering voorzien in de tabel). De in onderpand gegeven effecten moeten uitgegeven zijn door een entiteit die los staat van de tegenpartij en het rendement van de uitgevende entiteit mag niet sterk gecorreleerd zijn aan dat van de tegenpartij.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, aanvaard door de Beheervenootschap De icb kan voor meer dan 20% van zijn nettovermogen effecten als financiële zekerheid ontvangen voor zover deze door een door de Beheervenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven of gegarandeerd. Het is mogelijk dat de icb zijn volledige financiële zekerheid verkrijgt door effecten die door één enkel, door de Beheervenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven en gegarandeerd.
Supranationale effecten en effecten uitgegeven door 'Agencies' (organisaties die zijn opgericht door een of meerdere landen)
Staatspapier uitgegeven door een van de andere landen, aanvaard door de Beheervenootschap
Aandelen uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO gevestigd is, aanvaard door de Beheervenootschap
Converteerbare obligaties uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO gevestigd is, aanvaard door de Beheervenootschap
Rechten van deelneming of aandelen van geldmarkt-icbe's conform de Europese normen (1)
Depositocertificaten uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO of een van de andere landen gevestigd is, elk afzonderlijk aanvaard door de Beheervenootschap.
Indexen aanvaard door de Beheervenootschap & verbonden aandelen.



Geëffectiseerde instrumenten (2)

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

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

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

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

- De portefeuille van financiële zekerheden moet alle diversificatieregels naleven die zijn vastgelegd door artikel 62 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 en de Richtsnoeren van de ESMA betreffende ETF's en andere kwesties in verband met icbe's, die zijn overgenomen door de FSMA. Er zijn beperkingen per effect en per emittent van toepassing.
- Per categorie van renteproducten is een minimale rating vastgesteld waaraan elk effect moet voldoen, volgens het risiconiveau van de categorie. De rating is een beoordeling die is toegekend door instellingen die hierin gespecialiseerd zijn. De rating geeft een indicatie van het wanbetalingsrisico (d.w.z. niet-betaling van de coupons en/of niet-terugbetaling van de hoofdsom). Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (tot D), hoe hoger het risico.
- Per activacategorie is het maximale aantal effecten vastgelegd dat in deze categorie als financiële zekerheid wordt aanvaard. Dit maximum ligt lager voor categorieën die als risicovoller worden beschouwd, en omgekeerd.
- De totale waarde van alle financiële zekerheden wordt dagelijks bepaald op basis van de marktwaarde. Om de waarde te bepalen, wordt een haircut toegepast naargelang de vermogenscategorie. Het haircutniveau ligt hoger voor categorieën die als risicovoller worden beschouwd, en omgekeerd.
- Financiële zekerheden die geen contanten zijn, mogen niet worden verkocht, herbelegd of verpand.
- De ontvangen financiële zekerheden in contanten mogen alleen:
 - in deposito worden gegeven bij een kredietinstelling waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is een lidstaat van de OESO of een ander land dat gelijkwaardige prudentiële regels toepast;
 - worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - worden gebruikt voor omgekeerde terugkoopovereenkomsten, op voorwaarde dat deze transacties worden gesloten met kredietinstellingen die onder prudentieel toezicht staan en dat de icbe op elk ogenblik het totale bedrag van de liquiditeiten kan terugvorderen inclusief de aangegroeide rente;
 - worden belegd in instellingen voor collectieve belegging in kortlopende geldmarktfondsen zoals gedefinieerd in de richtsnoeren betreffende een gemeenschappelijke definitie van Europese geldmarkt-icb's

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

Risicoprofiel van de typische belegger

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

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

Risicoprofiel van het compartiment

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

Het Fonds kan blootgesteld zijn aan de volgende relevante en belangrijke risico's: risico verbonden met de aandelenmarkten, risico's verbonden met de grondstoffenmarkten, kredietrisico, liquiditeitsrisico, valutarisico, renterisico, risico verbonden met alternatieve beleggingsstrategieën, risico verbonden met hoogrentende obligaties (High Yield Bonds).



3. Bedrijfsinformatie

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel)			
	Instap	Uitstap	Verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming
Verhandelingsprovisie (maximum)	Klasse 'Life': 0% Klasse 'Classic': 2,5%	-	(*)
Administratieve kosten			
• Compartimentswijziging (maximum)	-	-	(*)
• Wijziging van een inschrijving via een Nominee naar een directe inschrijving	-	-	-
Bedrag ter dekking van de kosten voor de verwerving /realisatie van de activa	Klasse 'Life': - Klasse 'Classic': -	Klasse 'Life': - Klasse 'Classic': -	-
Bedrag ter ontmoediging van een uitstap die volgt binnen de periode van een maand na instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR	Kap. → Kap./Dis.: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR

(*)

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

- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment lager is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment toegepast op het geconverteerde bedrag.
- Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, hoger is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan dat verschil tussen de twee verhandelingsprovisies toegepast op het geconverteerde bedrag.
- In de andere gevallen (verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment gelijk aan of hoger dan 1,25%, en verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, lager dan 1,25%): inning van een percentage gelijk aan 1,25% van het geconverteerde bedrag.
- Geen enkele kost is verschuldigd bij in- of uittrede ter gelegenheid van een conversie van de klasse 'Life'.

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Klasse 'Life': 0,45% per jaar Klasse 'Classic': 1,15% per jaar
Vergoeding van de beleggingsadviseur	0,20% per jaar (hetzij een totaal beheervergoeding van 1,35% per jaar voor de klasse 'Classic' en 0,65% per jaar voor de klasse 'Life')
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie	Klasse 'Life': 0,113% per jaar Klasse 'Classic': 0,153% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	Klasse 'Life': 0,022% per jaar Klasse 'Classic': 0,022% per jaar
Vergoeding voor de commissaris	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de bestuurders	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	-
Jaarlijkse belasting	Klasse 'Life': 0,01% per jaar Klasse 'Classic': 0,0925% per jaar
Andere kosten	0,07% per jaar voor de klasse 'Classic', 0,045% per jaar voor de klasse 'Life' (vergoeding van de toezichtsautoriteit, belastingen, publicaties en andere, met inbegrip van de vergoeding van de onafhankelijke bestuurder en van de commissaris).

Opmerking

De andere kosten omvatten de hieronder opgesomde vergoedingen.

Vergoeding voor de commissaris: 4.309 EUR excl. btw per boekjaar en per compartiment (onderworpen aan een jaarlijkse indexering)

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder (voor de bevek): 7.500,00 EUR bruto per boekjaar plus 1.250,00 EUR bruto. per vergadering waarop hij aanwezig is.

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

Ervan uitgaande dat de soft commissions die de effectenmakelaars aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT betalen in het kader van de



verwerking van de orders voor de effecten van de bevek een commercieel voordeel vormen, dat deze makelaars aan de Beheervenootschap zelf verlenen voor de informatica-, administratieve en andere middelen die zij heeft ontwikkeld voor een gestroomlijnde transmissie, uitvoering en vereffening van deze orders, ontstaat er geen belangenconflict vanwege de verwerving van dit commercieel voordeel uit hoofde van deze Beheervenootschap ten opzichte van de bevek die zij beheert.

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

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

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

Het maximale niveau van de beheerprovisies die aan het compartiment kunnen worden aangerekend, bedraagt 3%.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming

Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming

Klasse 'Classic-Capitalisation' Klasse 'Classic-Distribution'

De 'Classic'-aandelen worden aangeboden aan natuurlijke en rechtspersonen. Dit zijn, tenzij anders bepaald in het prospectus, en naar keuze van de belegger, kapitalisatieaandelen ('Classic-Capitalisation' of 'Classic-C') of distributieaandelen ('Classic-Distribution' of 'Classic-D'), op naam of gedematerialiseerd.

Klasse 'Life-Capitalisation'

Deze categorie verschilt van de categorie 'Classic' door een minder hoge bijdrage aan de vergoeding voor de uitoefening van de beheertaken en door haar indirecte verkoopkanaal. De categorie is voorbehouden voor de Belgische verzekeringsmaatschappij AG Insurance, die de rechten van deelneming van de bevek indirect aanbiedt aan het publiek via een verzekeringsproduct.

Het betreft kapitalisatieaandelen ('Life-Capitalisation'). Ze zijn nominatief.

Indien blijkt dat aandelen van deze categorie in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, gaat de raad van bestuur over tot een conversie, zonder kosten, van deze aandelen naar aandelen van de 'Classic'-categorie.

ISIN-codes

Life-Capitalisation: BE6257909513

Classic-Distribution: BE0935065822

Classic-Capitalisation: BE0935066838

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Uitkering van dividenden

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

Stemrecht van de deelnemers

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

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

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

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

Vereffening van het compartiment

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

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

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

Initiële inschrijving

Klasse 'Classic': 12/05/2010

Klasse 'Life': 07/02/2017, met betaaldatum 13/02/2017



Initiële inschrijvingsprijs

Life-Capitalisation: 100 EUR

Classic-Distribution: 78,42 EUR

Classic-Capitalisation: 90,82 EUR

Berekening van de netto-inventariswaarde.

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

Publicatie van de netto-inventariswaarde.

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

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

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

Centralisering van orders	Koersdatum	Berekeningsdatum	Betalingsdatum ⁽¹⁾
12.00 uur twee dagen voor de berekeningsdag (D-2)	2 dagen voor de berekeningsdag (D-2)	Berekeningsdag (D)	1 dag na de berekeningsdag (D+1)

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

Belastingstelsel

Het compartiment belegt direct of indirect meer dan 25% van zijn vermogen in schuldvorderingen zoals bedoeld in artikel 19bis van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992. Bijgevolg moet elke belegger die een natuurlijke persoon is een roerende voorheffing van 30% betalen op het deel van de terugkoopwaarde van zijn aandelen dat overeenstemt met de rente, meerwaarden of minderwaarden op de hierboven genoemde schuldvorderingen



BNP PARIBAS B STRATEGY GLOBAL SUSTAINABLE DEFENSIVE

Verkorte benaming: BNPP B STRAT GLOB SUST DEFENSIVE

Informatie betreffende het compartiment

1. Voorstelling

Benaming

GLOBAL SUSTAINABLE DEFENSIVE

Oprichtingsdatum

23 februari 1994

Bestaansduur

Onbeperkt

2. Beleggingsgegevens

Doelstellingen van het compartiment

Bedoeling is om een zo hoog mogelijk rendement en een brede wereldwijde spreiding van de risico's te verzekeren door voornamelijk te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt voornamelijk beleggen in alle types van beleggingsklassen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Dit compartiment belegt hoofdzakelijk in andere instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt hoofdzakelijk beleggen in de obligatie- en aandelenmarkten en in alternatieve beleggingen*.

De selectie van de onderliggende fondsen is gebaseerd op de strategische aanbevelingen voor activaspreiding zoals vastgelegd door de beheerder. Er kan ook worden belegd in alle andere overdraagbare effecten en in liquiditeiten, en in financiële instrumenten die zijn afgeleid van deze activatypes, met het oog op een maximale rentabiliteit, rekening houdend met het genomen risico. De nadruk ligt op internationale spreiding van de beleggingen.

Dit compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken door bijzondere aandacht te schenken aan problemen op het gebied van milieu, maatschappij en deugdelijk bestuur, maar is niet specifiek op duurzaam beleggen gericht. Minimum 75% van de onderliggende icb's moeten in het kader van hun beleggingsbeslissingen het Febelfin-label voor duurzame financiële producten hebben behaald of zich ertoe verbinden om het binnen de zes maanden na de aankoopdatum te behalen. Behaalt het onderliggende fonds het label niet binnen de zes maanden na de aankoopdatum of verliest het het label, dan moet het door de beheermaatschappij zo snel mogelijk en ten laatste binnen de tien dagen worden verkocht conform de toepasselijke procedures. De resterende onderliggende ICB's (maximaal 25%) zijn ofwel fondsen die onder meer milieukenmerken en/of sociale kenmerken promoten en die beleggen in bedrijven die praktijken van goed bestuur toepassen (i.e. SFDR Art. 8), ofwel fondsen die duurzame beleggingen nastreven (i.e. SFDR Art. 9). De beheersmaatschappij controleert de samenstelling van de portefeuille bij elke berekening van de NIW. Elk kwartaal communiceert de Central Labelling Agency (CLA) de lijst van fondsen die het label hebben behaald.

Het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' (ook 'Febelfin-label' genoemd) legt een geheel van minimale vereisten vast en meer bepaald de toepassing van de drie volgende strategieën:

- (1) gebruik van ESG-criteria, waarbij wordt gekeken naar:
 - verantwoorde omgang met het milieu: beperking van de uitstoot van vervuilende stoffen, afvalbeheer, energie-efficiëntie ...
 - maatschappelijke verantwoordelijkheid: aandacht voor diversiteit, bijscholing van het personeel, ongevallenpreventie ...
 - behoorlijk bestuur: transparante boekhouding, bestrijding van corruptie, onafhankelijkheid van de raad van bestuur ...
- (2) gebruik van een normatieve screening (op basis van een internationale norm):
- (3) gebruik van uitsluitingslijsten om bedrijven te weren
 - die de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven (internationale norm)
 - die betrokken zijn bij schadelijke of omstreden activiteiten, zoals tabak, steenkool, wapens, de niet-conventionele aardolie- en gaswinning ...

Die drie strategieën moeten bovendien worden aangevuld met een vierde duurzame strategie, zoals een 'Best-in-Class'-benadering die de voorkeur geeft aan de bedrijven met de beste ESG-scores in hun sector of een portefeuille met een betere ESG-score dan de benchmark, een duurzaam beleggingsthema zoals water, de klimaatverandering of menselijk kapitaal, of een solidaire beleggingsaanpak die financiële steun verleent aan een liefdadigheidsorganisatie of een milieuproject. Meer informatie over het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' vindt u op de website <https://www.towardsustainability.be/nl>.

Het risico hangt nauw samen met de belegde percentages in de verschillende beleggingsklassen. De beheerder tracht om een beter rendement op de lange termijn te behalen dan dat van een defensieve referentieportefeuille met de volgende wegen voor de verschillende beleggingsklassen:

- Aandelen: 20%

- Obligaties: 70%
- Alternatieve beleggingen: 10%
- Liquiditeiten en geldmarktinstrumenten: 0%

In het kader van een actief beheer kan de beheerder de wegen van de beleggingsklassen wijzigen op basis van de marktomstandigheden en zijn verwachtingen binnen de volgende beperkingen:

- Aandelen: 0% - 30%
- Obligaties: 30% - 90%
- Alternatieve beleggingen: 0% - 30%
- Liquiditeiten en geldmarktinstrumenten: 0% - 70%

Het compartiment wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index, de 5% EURO STOXX (EUR) NR + 2% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 10% Cash Index €STR (EUR) RI + 35% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (EUR) RI + 8% S&P 500 Composite (EUR) NR + 1% Topix 100 (EUR) RI + 35% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI + 4% MSCI Emerging Markets (Free) (EUR) NR. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken. Hij is niet aangepast aan de milieu- en sociale kenmerken.

* Onder alternatieve beleggingen verstaan we onder andere beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging van het type 'Absolute Return', alsook in financiële instrumenten die het compartiment de mogelijkheid bieden te genieten van een bepaalde blootstelling aan de vastgoedmarkten en de grondstoffenmarkten, of elke andere in aanmerking komende belegging die niet is ondergebracht in een van de andere categorieën.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhankelijk is van de ernst van de controverses.
- Emittenten uit deciel 10 van ons ESG Scoring model. De ESG-ratingindicator is voornamelijk in vergelijking met vergelijkbare



emittenten, maar bevat ook een absolute indicator voor controverses.

- RBC Monitoring List. Deze indicator is absoluut en maakt het mogelijk om emittenten te identificeren die in strijd kunnen zijn met de normen die zijn vastgelegd in onze RBC-richtlijnen (CGU, EMN van de OESO en sectorbeleidsvereisten).

Opgemerkt moet worden dat de uiteengezette interne methodologie alleen van toepassing is op interne fondsen, waarvan BNPP AM de beheermaatschappij is, en dat voor externe fondsen een beoordeling van de methodologie die wordt gebruikt door externe managers wordt uitgevoerd door Fundquest Advisor, een entiteit van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe fondsen.

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

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

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

Informatie over de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren

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

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

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

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

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

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

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

Bepaalde strategie: Het compartiment streeft naar een zeer brede spreiding, zowel wat de activaklassen als wat de geografische regio's betreft.

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

Investment-grade obligaties zijn obligaties uitgegeven door kredietnemers met een specifieke rating op basis van marktafspraken. Deze rating gaat van AAA tot BBB- volgens de schaal van Standard & Poor's of vergelijkbare ratings van andere kredietbeoordelaars.



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

Selectie van tegenpartijen voor toegestane transacties met financiële derivaten

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

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

De volgende criteria worden toegepast in deze goedkeuringsprocedure:

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

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

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

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

Met het oog op een goed verloop van deze transacties geeft de tegenpartij aan de icb een financiële zekerheid in overeenstemming met de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 en de Richtsnoeren van de ESMA betreffende ETF's en andere kwesties in verband met icbe's die zijn opgenomen in de circulaire FSMA_2013_03, waarvan de waarde te allen tijde hoger is dan de geleende effecten of de effecten die deel uitmaken van de OTC-derivatentransactie. Om zich in te dekken tegen wanbetaling van een tegenpartij, kunnen de transacties gepaard gaan met de afgifte van effecten en/of contanten als zekerheid. Of deze effecten mogen worden gebruikt, hangt af van de beleggingsbeperkingen en een haircutprocedure die is vastgelegd door de afdelingen voor risicobeheer van de Beheervenootschap. De ontvangen effecten moeten erg liquide zijn, wat inhoudt dat ze snel kunnen worden verkocht op de markt, doorgaans uiterlijk de volgende werkdag. De ontvangen effecten van eenzelfde emittent mogen niet meer dan 20% van het nettovermogen vertegenwoordigen (behoudens uitzondering voorzien in de tabel). De in onderpand gegeven effecten moeten uitgegeven zijn door een entiteit die los staat van de tegenpartij en het rendement van de uitgevende entiteit mag niet sterk gecorreleerd zijn aan dat van de tegenpartij.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, aanvaard door de Beheervenootschap De icb kan voor meer dan 20% van zijn nettovermogen effecten als financiële zekerheid ontvangen voor zover deze door een door de Beheervenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven of gegarandeerd. Het is mogelijk dat de icb zijn volledige financiële zekerheid verkrijgt door effecten die door één enkel, door de Beheervenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven en gegarandeerd.
Supranationale effecten en effecten uitgegeven door 'Agencies' (organisaties die zijn opgericht door een of meerdere landen)
Staatspapier uitgegeven door een van de andere landen, aanvaard door de Beheervenootschap
Aandelen uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO gevestigd is, aanvaard door de Beheervenootschap
Converteerbare obligaties uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO gevestigd is, aanvaard door de Beheervenootschap
Rechten van deelneming of aandelen van geldmarkt-icbe's conform de Europese normen (1)
Depositocertificaten uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO of een van de andere landen gevestigd is, elk afzonderlijk aanvaard door de Beheervenootschap.
Indexen aanvaard door de Beheervenootschap & verbonden aandelen.



Geëffectiseerde instrumenten (2)

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

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

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

- De portefeuille van financiële zekerheden moet alle diversificatieregels naleven die zijn vastgelegd door artikel 62 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 en de Richtsnoeren van de ESMA betreffende ETF's en andere kwesties in verband met icbe's, die zijn overgenomen door de FSMA. Er zijn beperkingen per effect en per emittent van toepassing.
- Per categorie van renteproducten is een minimale rating vastgesteld waaraan elk effect moet voldoen, volgens het risiconiveau van de categorie. De rating is een beoordeling die is toegekend door instellingen die hierin gespecialiseerd zijn. De rating geeft een indicatie van het wanbetalingsrisico (d.w.z. niet-betaling van de coupons en/of niet-terugbetaling van de hoofdsom). Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (tot D), hoe hoger het risico.
- Per activacategorie is het maximale aantal effecten vastgelegd dat in deze categorie als financiële zekerheid wordt aanvaard. Dit maximum ligt lager voor categorieën die als risicovoller worden beschouwd, en omgekeerd.
- De totale waarde van alle financiële zekerheden wordt dagelijks bepaald op basis van de marktwaarde. Om de waarde te bepalen, wordt een haircut toegepast naargelang de vermogenscategorie. Het haircutniveau ligt hoger voor categorieën die als risicovoller worden beschouwd, en omgekeerd.
- Financiële zekerheden die geen contanten zijn, mogen niet worden verkocht, herbelegd of verpand.
- De ontvangen financiële zekerheden in contanten mogen alleen:
 - in deposito worden gegeven bij een kredietinstelling waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is een lidstaat van de OESO of een ander land dat gelijkwaardige prudentiële regels toepast;
 - worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - worden gebruikt voor omgekeerde terugkoopovereenkomsten, op voorwaarde dat deze transacties worden gesloten met kredietinstellingen die onder prudentieel toezicht staan en dat de icbe op elk ogenblik het totale bedrag van de liquiditeiten kan terugvorderen inclusief de aangegroeide rente;
 - worden belegd in instellingen voor collectieve belegging in kortlopende geldmarktfondsen zoals gedefinieerd in de richtsnoeren betreffende een gemeenschappelijke definitie van Europese geldmarkt-icb's

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

Risicoprofiel van de typische belegger

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

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

Risicoprofiel van het compartiment

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

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



3. Bedrijfsinformatie

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel)			
	Instap	Uitstap	Verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming
Verhandelingsprovisie (maximum)	Klasse 'Life': 0% Klassen 'Classic' en 'I': 2,5%	-	(*)
Administratieve kosten			
• Compartimentswijziging (maximum)	-	-	(*)
• Wijziging van een inschrijving via een Nominee naar een directe inschrijving	-	-	-
Bedrag ter dekking van de kosten voor de verwerving /realisatie van de activa	-	-	-
Bedrag ter ontmoediging van een uitstap die volgt binnen de periode van een maand na instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR	Kap. → Kap./Dis.: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR

(*)

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

1. Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment lager is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment toegepast op het geconverteerde bedrag.
2. Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, hoger is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan dat verschil tussen de twee verhandelingsprovisies toegepast op het geconverteerde bedrag.
3. In de andere gevallen (verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment gelijk aan of hoger dan 1,25%, en verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, lager dan 1,25%): inning van een percentage gelijk aan 1,25% van het geconverteerde bedrag.
4. Geen enkele kost is verschuldigd bij in- of uittrede ter gelegenheid van een conversie van de klasse 'Life'.

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Klasse 'Life': 0,40% per jaar Klasse 'Classic': 1,00% per jaar Klasse 'I': 0,20% per jaar
Vergoeding van de beleggingsadviseur	0,20% per jaar (hetzij een totaal beheervergoeding van 1,20% per jaar voor de klasse 'Classic', 0,40% per jaar voor de klasse 'I' en 0,60% per jaar voor de klasse 'Life')
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie	Klassen 'Life' en 'I': 0,113% per jaar Klasse 'Classic' 0,153% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	Klasse 'Life': 0,022% per jaar Klasse 'Classic': 0,022% per jaar
Vergoeding voor de commissaris	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de bestuurders	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	-
Jaarlijkse belasting	Klassen 'Life' en 'I': 0,01% per jaar Klasse 'Classic' 0,0925% per jaar
Andere kosten	0,07% per jaar voor de klasse 'Classic', 0,045% per jaar voor de klassen 'Life' en 'I' (vergoeding van de toezichtsautoriteit, belastingen, publicaties en andere, met inbegrip van de vergoeding van de onafhankelijke bestuurder en van de commissaris).

Opmerking

De andere kosten omvatten de hieronder opgesomde vergoedingen.

Vergoeding voor de commissaris: 4.309 EUR excl. btw per boekjaar en per compartiment (onderworpen aan een jaarlijkse indexering)

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder (voor de bevek): 7.500,00 EUR bruto per boekjaar plus 1.250,00 EUR bruto per vergadering waarop hij aanwezig is.

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

Ervan uitgaande dat de soft commissions die de effectenmakelaars aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT betalen in het kader van de



verwerking van de orders voor de effecten van de bevek een commercieel voordeel vormen, dat deze makelaars aan de Beheervenootschap zelf verlenen voor de informatica-, administratieve en andere middelen die zij heeft ontwikkeld voor een gestroomlijnde transmissie, uitvoering en vereffening van deze orders, ontstaat er geen belangenconflict vanwege de verwerving van dit commercieel voordeel uit hoofde van deze Beheervenootschap ten opzichte van de bevek die zij beheert.

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

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

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

Het maximale niveau van de beheerprovisies die aan het compartiment kunnen worden aangerekend, bedraagt 3%.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming

Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming

Klasse 'Classic-Capitalisation' Klasse 'Classic-Distribution'

De 'Classic'-aandelen worden aangeboden aan natuurlijke en rechtspersonen. Dit zijn, tenzij anders bepaald in het prospectus, en naar keuze van de belegger, kapitalisatieaandelen ('Classic-Capitalisation' of 'Classic-C') of distributieaandelen ('Classic-Distribution' of 'Classic-D'), op naam of gedematerialiseerd.

Klasse 'Life-Capitalisation'

Deze categorie verschilt van de categorie 'Classic' door een minder hoge bijdrage aan de vergoeding voor de uitoefening van de beheertaken en door haar indirecte verkoopkanaal. De categorie is voorbehouden voor de Belgische verzekeringsmaatschappij AG Insurance, die de rechten van deelneming van de bevek indirect aanbiedt aan het publiek via een verzekeringsproduct.

Het betreft kapitalisatieaandelen ('Life-Capitalisation'). Ze zijn nominatief.

Klasse 'I-Capitalisation'

De 'I' aandelen zijn voorbehouden voor in aanmerking komende beleggers, zoals bepaald in artikel 5 §3/1 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles.

Deze categorie verschilt van de 'Classic'-categorie door haar kostenstructuur en, gezien de hoedanigheid van de beleggers voor wie ze is voorbehouden, door een verminderde abonnementsbelasting.

Om in te stappen in deze categorie, moet voor een minimumbedrag van 250.000 euro voor dit compartiment worden ingeschreven. Het betreft kapitalisatieaandelen ('I-Capitalisation'). Ze zullen op naam worden uitgegeven.

Indien blijkt dat aandelen van deze categorie in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, gaat de raad van bestuur over tot een conversie, zonder kosten, van deze aandelen naar aandelen van de 'Classic'-categorie.

ISIN-codes

Life-Capitalisation: BE6257910529

Classic-Distribution: BE0146935771

Classic-Capitalisation: BE0146934766

I-Capitalisation: BE6329569287

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Uitkering van dividenden

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

Stemrecht van de deelnemers

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

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

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

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

Vereffening van het compartiment

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

laatste bepaalt ook hun bevoegdheden en hun vergoeding.

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

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

Initiële inschrijvingsperiode

Klasse 'Classic': van 03/1994 tot en met 31/03/1994

Klasse 'Life': 07/02/2017, met betaaldatum 13/02/2017

Klasse 'I': 10/03/2022 (opsorping van de klasse I van de compartiment BNP PARIBAS B STRATEGY Europe Defensive et Europe Sustainable Defensive)

Initiële inschrijvingsprijs

Life-Capitalisation: 100 EUR

Classic-Distribution: 123,94 EUR – de NIW werd door 2 gedeeld op 2 februari 2017 (dag van de centralisering van de orders en koersdatum)

Classic-Capitalisation: 123,94 EUR – de NIW werd door 4 gedeeld op 8 maart 2022 (koersdatum)

I-Capitalisation: 1.000 EUR

Berekening van de netto-inventariswaarde

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

Publicatie van de netto-inventariswaarde

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

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

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

Centralisering van orders	Koersdatum	Berekeningsdatum	Betalingsdatum ⁽¹⁾
12.00 uur voor STP-orders ⁽²⁾	2 dagen voor de berekeningsdag (D-2)	Berekeningsdag (D)	1 dag na de berekeningsdag (D+1)
11 uur voor niet-STP-orders			
twee dagen voor de berekeningsdag (D-2)			

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

(2) Zie de Woordenlijst in het eerste gedeelte van deze prospectus voor een definitie van STP-orders. De belegger kan bij zijn Distributeur inlichtingen inwinnen of zijn orders STP of niet-STP zijn.

Belastingstelsel

Het compartiment belegt direct of indirect meer dan 25% van zijn vermogen in schuldvorderingen zoals bedoeld in artikel 19bis van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992. Bijgevolg moet elke belegger die een natuurlijke persoon is een roerende voorheffing van 30% betalen op het deel van de terugkoopwaarde van zijn aandelen dat overeenstemt met de rente, meerwaarden of minderwaarden op de hierboven genoemde schuldvorderingen.



DEEL III

MODEL VAN PRECONTRACTUELE INFORMATIE

voor de financiële producten bedoeld in artikel 8,
paragrafen 1, 2 en 2bis van Verordening (EU) 2019/2088
en artikel 6, eerste lid, van Verordening (EU) 2020/852



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

Duurzame belegging : een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productbenaming **BNP PARIBAS B STRATEGY GLOBAL SUSTAINABLE NEUTRAL**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) **2138006JM1GG4TH6G528**

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 40.00% 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 directe lijnen of via fondsen in emittenten die blijf geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitssector toepassen.

Bij beleggingen in directe lijnen of interne actieve fondsen gebruikt de beheermaatschappij haar eigen ESG-methodologie en worden uitsluitingscriteria 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).

De ESG-prestaties van een emittent worden beoordeeld aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: opwarming van het klimaat en de uitstoot van broeikasgassen (BKG) tegengaan, energie-efficiëntie, het behoud van natuurlijke hulpbronnen, CO2-uitstoot en energie-intensiteit
- Sociaal: beheer van werkgelegenheid en reorganisatie, bedrijfsongevallen, trainingsbeleid, beloning, personeelsverloop en het PISA-resultaat (Programme for International Student Assessment)
- Goed bestuur: onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur

Verder bevordert de beleggingsbeheerder betere ecologische en sociale resultaten door een actieve dialoog met emittenten, en de uitoefening van stemrechten volgens Stewardship-beleidslijnen, indien van toepassing.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam baseert de beheermaatschappij zich op de ESG-methodes en het uitsluitingsbeleid van externe beheermaatschappijen of indexaanbieders, en daarnaast op hun beleid om een actieve dialoog aan te gaan met bedrijven voor verantwoorde praktijken.

Naast de gebruikelijke selectiecriteria (kwantitatieve analyse, kwalitatieve analyse en risico due diligence op het vlak van risico's) biedt het externe fondsanalyseteam voor elke aanbevolen beheerder of fonds in elke sector een rangschikking op basis van niet-financiële (of ESG-) criteria.

Het team past kwalitatieve in plaats van kwantitatieve ESG-ratings toe op geselecteerde fondsen en beheerders om de effectieve implementatie van ESG-praktijken en de opname van niet-financiële criteria in hun beleggingsproces te beoordelen.

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

- Een consistente benadering systematisch toegepast op alle activaklassen en sectoren om consistentie in rating te waarborgen,
- Een specifieke methodologie die zowel op maatschappelijk verantwoorde beleggingen als op traditionele fondsen van toepassing is, met welomschreven regels om elke vorm van subjectiviteit te beperken,
- Een ESG-rating van zowel de beheermaatschappij als het fonds (de laatste inclusief de ESG-rating van zijn beheermaatschappij).

Het externe fondsanalyseteam analyseert ook een specifieke ISR-selectie op basis van aanvullende benaderingen (negative screening, best-in-class / best-effort, positive screening / impact investing).

Zoals voor alle externe fondsen die voor selectie worden voorgesteld, moeten SRI-fondsen het selectieproces in drie fasen doorlopen (kwantitatieve, kwalitatieve en risico due diligence) voordat de toegepaste ESG-criteria in het beleggingsproces worden beoordeeld door onder meer het volgende te onderzoeken (niet-limitatieve lijst)

- De extra-financiële beperkingen die van toepassing zijn op het beleggingsuniversum van het fonds,
- Het gebruik van kwantitatieve en kwalitatieve criteria en ESG-onderzoek in het beleggingsproces,
- Rekening houden met financiële en extra-financiële vereisten bij het samenstellen van portefeuilles,
- Controle en toezicht op de naleving van de beperkingen inzake maatschappelijk verantwoord beleggen.

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



financiële product promoot.

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

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

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten:

- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat in directe lijnen of interne actieve fondsen wordt belegd dat in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat belegd is interne en/of externe en/of passieve fondsen die geclassificeerd zijn als Artikel 8- of 9-fondsen volgens de SFDR-verordening
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat is belegd in 'duurzame beleggingen' zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening

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

De doelstellingen van de duurzame beleggingen van het financiële product bestaan uit het financieren van bedrijven die via hun producten en diensten en hun duurzame praktijken, bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen.

De interne methodologie integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die worden beschouwd als kernelementen om een bedrijf als duurzaam te kwalificeren. Deze criteria vullen elkaar aan. In de praktijk moet een bedrijf aan minstens één van de hieronder beschreven criteria voldoen om te worden beschouwd als bijdragend aan een ecologische of sociale doelstelling:

1. Een bedrijf met een economische activiteit die is afgestemd op de doelstellingen van de EU-Taxonomie
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge BKG-emissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden.
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio

Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke ecologische en/of sociale projecten, worden ook gekwalificeerd als duurzame beleggingen op voorwaarde dat deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' ontvangen van het Sustainability Center nadat de emittent en het onderliggende project zijn beoordeeld op basis van een eigen methodologie voor de beoordeling van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties.

Bedrijven die als een duurzame belegging zijn aangemerkt, mogen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale duurzame doelstellingen (het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen', DNSH) en moeten praktijken voor goed bestuur volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.

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

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhangt van de ernst van de controverse
- Emittenten in deciel 10 van ons ESG-scoringsmodel. De ESG-score-indicator is voornamelijk relatief ten opzichte van gelijken, maar bevat ook een controversiële indicator die absoluut is
- RBC Watchlist. Deze indicator is absoluut en identificeert emittenten die het risico lopen de normen van onze RBC-richtsnoeren te overtreden (vereisten van de CGU, de OESO MNO en het sectorale beleid)

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: <https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/>



De minimale beleggingsverplichting van het financiële product in duurzame beleggingen wordt berekend op basis van een gewogen methodologie per beheerd actief, waarbij voor de onderliggende fondsen geen minimale duurzame beleggingsverplichting vereist is. Als zodanig wordt een transparantiebenadering toegepast om het minimumaandeel van duurzame beleggingen van het financiële product te berekenen op basis van de door de onderliggende fondsen gerapporteerde gegevens.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen baseert de beheermaatschappij zich op de methodologieën en duurzame beleggingsengagementen die door de beheermaatschappijen van die fondsen en/of de indexaanbieders zijn aangegeven en die zelf door het speciale interne analyseteam zijn geselecteerd.

Bij beleggingen in directe lijnen of interne actieve fondsen gebruikt de beheermaatschappij haar eigen methodologie inzake duurzame beleggingen zoals hierboven beschreven.

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

Duurzame beleggingen die het product gedeeltelijk beoogt te doen, mogen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen (DNSH-beginsel). In dit verband verbindt de beleggingsbeheerder zich ertoe de voornaamste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren in aanmerking te nemen door rekening te houden met indicatoren voor nadelige gevolgen zoals gedefinieerd in de SFDR, en niet te beleggen in bedrijven die niet voldoen aan hun fundamentele verplichtingen overeenkomstig de OESO-richtsnoeren en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de voornaamste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren te analyseren overeenkomstig de wettelijke voorschriften.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat het financiële product tijdens het beleggingsproces rekening houdt met de voornaamste indicatoren voor nadelige gevolgen die relevant zijn voor zijn beleggingsstrategie om de duurzame beleggingen te selecteren die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen. Dit doet hij door systematisch de duurzame beleggingspijlers zoals gedefinieerd in de wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management in zijn beleggingsproces te implementeren: RBC-beleid, richtlijnen voor ESG-integratie, stewardship, de toekomstgerichte visie - de '3E's' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

De richtlijnen voor ESG-integratie omvatten een reeks toezeggingen die van belang zijn voor het aanpakken van de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheid en het vormgeven van het interne ESG-integratieproces. Het eigen intern raamwerk voor ESG-scores omvat een beoordeling van een aantal nadelige 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 nadelige effecten.

De beheermaatschappij houdt dus gedurende het hele beleggingsproces rekening met de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheid met behulp van de eigen ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een beter ESG-profiel dan het beleggingsuniversum.

De toekomstgerichte visie van de beheermaatschappij stelt een reeks doelstellingen en prestatie-indicatoren vast om te meten hoe het onderzoek, de portefeuilles en de toezeggingen zijn afgestemd op drie belangrijke kwesties, de '3E's' (Energy transition, Environmental sustainability en Equality) en zo de beleggingsprocessen te ondersteunen.

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.



Verder signaleert het Stewardship-team regelmatig nadelige effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere beleggers en dialoog met ngo's en andere deskundigen.

Maatregelen om de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheid aan te pakken of te verminderen hangen af van de ernst en de mate van belang van deze effecten. Deze maatregelen vloeien voort uit 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 nadelige effecten te beperken
- Stemmen op jaarlijkse algemene vergaderingen van bedrijven waarin de portefeuille is belegd om goed bestuur te bevorderen en ecologische en sociale kwesties te verbeteren
- Ervoor zorgen dat alle effecten in de portefeuille ondersteund worden door een positief afgesloten ESG-onderzoek
- Portefeuilles zo beheren dat hun totale ESG-score beter is dan de relevante benchmark of het universum

De SFDR Disclosure Statement van BNP AM: 'inzake de integratie van duurzaamheidsrisico's en afweging van de belangrijkste nadelige effecten' bevat nadere informatie over hoe rekening wordt gehouden met de voornaamste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF>

Verder bevat het jaarverslag van het financiële product informatie over hoe tijdens het jaar rekening wordt gehouden met de voornaamste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen maakt de beheermaatschappij gebruik van gegevens van externe beheermaatschappijen of indexaanbieders om de voornaamste nadelige gevolgen in aanmerking te nemen.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt periodiek gescreend om emittenten te identificeren die mogelijk de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of dreigen te schenden, met inbegrip van de principes en rechten die worden beschreven in de acht fundamentele verdragen die in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk worden genoemd en in het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens. Deze beoordeling wordt uitgevoerd binnen het Sustainability Centre van BNPP AM op basis van interne analyse en informatie van externe deskundigen, en in overleg met het CSR-team van BNP Paribas Group. Als blijkt dat een emittent een van de beginselen ernstig en herhaaldelijk schendt, wordt deze op een 'uitsluitingslijst' geplaatst en is niet beschikbaar voor beleggingen. Bestaande beleggingen moeten volgens een interne procedure uit de portefeuille worden verwijderd. Als een emittent een van de beginselen dreigt te schenden, wordt deze op een 'uitsluitingslijst' geplaatst, waarop zo nodig toezicht wordt gehouden.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de naleving van de bovengenoemde internationale normen en conventies te waarborgen.



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

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.





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

X

Ja

Het product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Bij beleggingen in externe actieve fondsen en passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam maakt de beheermaatschappij gebruik van gegevens van externe beheermaatschappijen om de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking te nemen.

De beleggingen in directe lijnen of in actieve interne fondsen passen de pijlers van het verantwoord beleggen zoals gedefinieerd in het GSS systematisch toe in hun beleggingsproces.

Deze pijlers worden ondersteund door een bedrijfsbreed beleid dat criteria vaststelt voor het identificeren, beoordelen en prioriteren, en het beheren of beperken van negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren veroorzaakt door emittenten.

Het RBC-beleid voorziet in een gemeenschappelijk kader voor alle investeringen en economische activiteiten dat helpt sectoren en gedragingen te identificeren die een hoog risico op nadelige effecten vormen 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 nadelige gevolgen 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 het aanpakken van de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheid en het vormgeven van het interne ESG-integratieproces. Het eigen intern raamwerk voor ESG-scores omvat een beoordeling van een aantal nadelige 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 nadelige effecten.

De beheermaatschappij houdt dus gedurende het hele beleggingsproces rekening met de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheid met behulp van de eigen ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een beter ESG-profiel dan het beleggingsuniversum.

De toekomstgerichte visie van de beheermaatschappij stelt een reeks doelstellingen en prestatie-indicatoren vast om te meten hoe het onderzoek, de portefeuilles en de toezeggingen zijn afgestemd op drie belangrijke kwesties, de '3E's'(Energy transition, Environmental sustainability en Equality) en zo de beleggingsprocessen te ondersteunen.

Verder signaleert het Stewardship-team regelmatig nadelige effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere beleggers en dialoog met ngo's en andere deskundigen.

Maatregelen om de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheid aan te pakken of te verminderen hangen af van de ernst en de mate van belang van deze effecten. Deze maatregelen vloeien voort uit 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 nadelige effecten te beperken
- Stemmen op jaarlijkse algemene vergaderingen van bedrijven waarin de portefeuille is belegd om goed bestuur te bevorderen en ecologische en sociale kwesties te verbeteren
- Ervoor zorgen dat alle effecten in de portefeuille ondersteund worden door een positief afgesloten ESG-onderzoek
- Portefeuilles zo beheren dat hun totale ESG-score beter is dan de relevante benchmark of het universum

De SFDR Disclosure Statement van BNP AM: 'inzake de integratie van duurzaamheidsrisico's en afweging van de belangrijkste nadelige effecten' bevat nadere informatie over hoe rekening wordt gehouden met de voornaamste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3FE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BE>

Verder bevat het jaarverslag van het financiële product informatie over hoe tijdens het jaar rekening wordt gehouden met de voornaamste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Dit compartiment is een fonds van fondsen. De doelstelling bestaat erin een zo hoog mogelijke waardeinstijging te bieden en te zorgen voor een brede spreiding van de risico's door over de hele wereld voornamelijk te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt beleggen in alle soorten activaklassen (aandelen, obligaties, alternatieve beleggingen (zie definitie in het deel "Beleggingsbeleid van het compartiment" van het volledige prospectus)).

Het compartiment wordt actief beheerd en kan dus beleggen in effecten die geen deel uitmaken van de index, de 11% EURO STOXX (EUR) NR + 5% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 10% Cash Index €STR (EUR) RI + 22.5% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (EUR) RI + 18% S&P 500 Composite (EUR) NR + 2% Topix 100 (EUR) RI + 22.5% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI + 9% MSCI Emerging Markets (Free) (EUR) NR. Deze index wordt gebruikt voor vergelijking van de prestatie. Deze is niet afgestemd op milieu- en sociale kenmerken. Dit compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken en legt daarbij de nadruk op sociale, milieu- en bestuurskwesties. In het kader van de beleggingsbeslissingen moeten minstens 75% van de onderliggende ICB's het duurzaamheidslabel van Febelfin voor duurzame financiële producten hebben gekregen of zich ertoe verbinden dit te behalen binnen zes maanden na de datum van aankoop. Dit label definieert diverse minimale vereisten, namelijk de toepassing van de volgende drie strategieën: (1) integratie van de ESG-criteria, (2) gebruik van negatieve normatieve screening (op basis van een internationale standaard) en (3) uitsluitingslijsten, en daarnaast ten minste een vierde duurzame strategie (zoals bijvoorbeeld een ESG-rating die beter is dan de referentie-index). Meer informatie over het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' is te vinden op www.towardsustainability.be/fr/la-norme-de-qualite. De resterende onderliggende ICB's (maximaal 25%) zijn fondsen die onder andere milieu- en/of sociale kenmerken bevorderen en die beleggen in bedrijven die goede governancepraktijken toepassen (d.w.z. SFDR Art. 8), of fondsen met een duurzame beleggingsdoelstelling (d.w.z. SFDR Art. 9). Het fonds bevordert ecologische of maatschappelijke kenmerken en belegt ten minste 40% in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR. De interne methodologie omvat verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen. In de praktijk moet een bedrijf aan verschillende criteria voldoen om te worden beschouwd als een bedrijf dat bijdraagt aan een ecologische of maatschappelijke doelstelling. Raadpleeg het prospectus voor meer informatie over dit onderwerp. Er dient te worden opgemerkt dat de interne methodologie zoals vermeld in het prospectus alleen van toepassing is op interne fondsen, waaronder BNPP AM en de beheermaatschappij, en dat voor externe fondsen een evaluatie met betrekking tot de door externe beheerders gebruikte methodologie wordt uitgevoerd door Fundquest Advisor, een entiteit van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe fondsen. In het kader van een actief portefeuillebeheer kan de beheerder, op basis van de marktomstandigheden en zijn verwachtingen, afwijken van de volgende "neutrale" wegingen: 45% aandelen, 45% obligaties, 10% alternatieve beleggingen, 0% contanten en geldmarktinstrumenten. De beheerder kan met name afwijken binnen de volgende limieten: aandelen 25%-65%, obligaties 15%-55%, alternatieve beleggingen 0%-35%, contanten en geldmarktinstrumenten 0%-60%. Het compartiment kan, maar moet niet, in zeer beperkte mate gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten, zowel ter afdekking van risico's als met het oog op het verwezenlijken van de beleggingsdoelstellingen. Deze instrumenten worden gebruikt om de risico's van beleggingen in de onderliggende effecten op gerichtere en flexibelere wijze na te bootsen of te neutraliseren. Hun gebruik op zich verhoogt de risico's niet. 7De 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.

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



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

- Bij beleggingen in directe lijnen of interne actieve fondsen moet het financiële product voldoen aan het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede emittenten die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest etc.), omdat wordt aangenomen dat deze bedrijven internationale normen schenden of onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu

- Het financiële product moet minstens 75% van zijn vermogen beleggen in interne en/of externe en/of passieve fondsen in Artikel 8- of 9-fondsen zoals geclassificeerd volgens de SFDR

- Het financiële product belegt ten minste 40% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofddeel van het Prospectus.

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

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

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

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

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

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

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

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

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





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

De beleggingen die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale criteria die worden gepromoot door het financiële product dat rekening houdt met de bindende elementen van de beleggingsstrategie, vertegenwoordigen het aandeel activa met een positieve ESG-score, gecombineerd met een positieve E-score of een positieve S-score, en het aandeel van de activa die volgens de interne ESG-methode van BNPP AM als duurzame beleggingen worden aangemerkt. Als onderdeel van beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het analyseteam maakt de beheermaatschappij gebruik van methodes die ontwikkeld zijn door externe beheermaatschappijen om te bepalen welke beleggingen duurzaam zijn. Het minimale aandeel van beleggingen die worden gebruikt om aan de door het financiële product bevorderde milieu- of sociale criteria te voldoen, moet ten minste 50% bedragen. Het vermelde percentage is slechts een minimumaandeel en het werkelijke percentage beleggingen van het financiële product dat de gepromote ecologische of sociale criteria behaalt, zal worden vermeld in het jaarverslag. Het minimale aandeel Duurzame beleggingen is 40%.

Het overige deel van de beleggingen kan bestaan uit:

- Activa die niet voldoen aan de normen van de beheermaatschappij, d.w.z. activa die geen positieve ESG-rating hebben in combinatie met een positieve E- of S-rating en activa die niet als duurzame beleggingen kunnen worden aangemerkt. Deze activa worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden of
- instrumenten die hoofdzakelijk worden gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden, zoals contanten, deposito's en derivaten.

De beheermaatschappij zal erop toezien dat deze beleggingen plaatsvinden met behoud van de verbetering van het ESG-profiel van het financiële product. Bovendien worden deze beleggingen, waar nodig, gedaan in overeenstemming met onze interne processen, waaronder naleving van de volgende ecologische of sociale minimumwaarborgen:

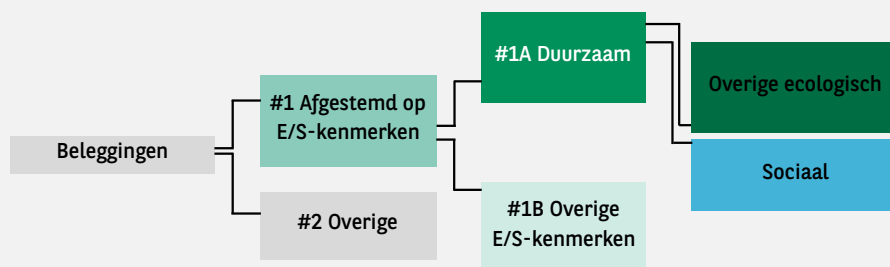
- het risicobeheerbeleid. Het risicobeheerbeleid beschrijft de procedures die de beheermaatschappij nodig heeft om de blootstelling van elk door haar beheerd financieel product aan markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen.
- Het RCB-beleid moet in voorkomend geval bedrijven uitsluiten die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede emittenten die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest etc.), omdat deze ondernemingen internationale normen schenden of onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de naleving van de bovengenoemde internationale normen en conventies te waarborgen.

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?

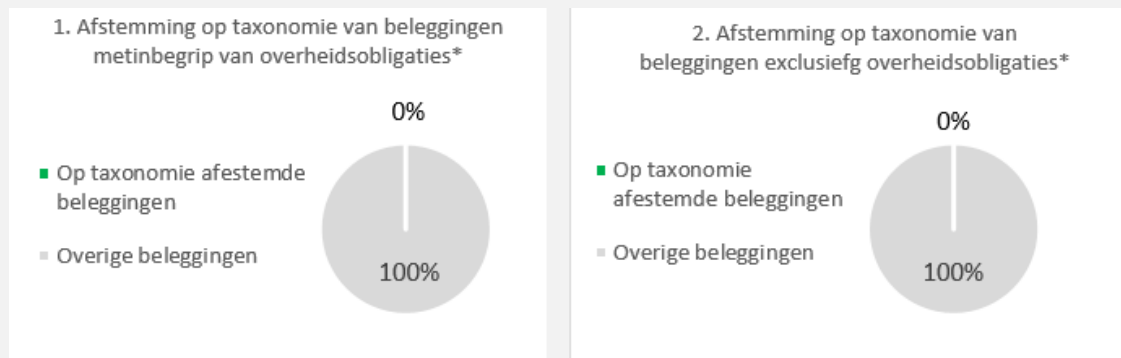
Niet van toepassing

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 informatieverzameling over duurzaamheid in de Taxonomie te waarborgen. Intussen zal het financiële product beleggen in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming is met de EU-Taxonomie.

● Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen binnen het financiële product bedraagt 8%.

● 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 aandeel van activa die de minimale norm niet behalen om te voldoen aan de milieu- of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot, is het aandeel van de activa met een positieve ESG-score in combinatie met een positieve E-score of een positieve S-score en het aandeel van de activa dat als duurzame belegging wordt gekwalificeerd, beide gebaseerd op de eigen ESG-methodologieën van BNPP AM. 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

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de naleving van de bovengenoemde internationale normen en conventies te waarborgen.



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

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

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

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

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



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

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 B STRATEGY GLOBAL SUSTAINABLE CONSERVATIVE**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) **213800VDAQVYLQIBF366**

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 40.00% 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



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT



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 directe lijnen of via fondsen in emittenten die blijf geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector toepassen.

Bij beleggingen in directe lijnen of interne actieve fondsen gebruikt de beheermaatschappij haar eigen ESG-methodologie en worden uitsluitingscriteria 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).

De ESG-prestaties van een emittent worden beoordeeld aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: opwarming van het klimaat en de uitstoot van broeikasgassen (BKG) tegengaan, energie-efficiëntie, het behoud van natuurlijke hulpbronnen, CO2-uitstoot en energie-intensiteit
- Sociaal: beheer van werkgelegenheid en reorganisatie, bedrijfsongevallen, trainingsbeleid, beloning, personeelsverloop en het PISA-resultaat (Programme for International Student Assessment)
- Goed bestuur: onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur

Verder bevordert de beleggingsbeheerder betere ecologische en sociale resultaten door een actieve dialoog met emittenten, en de uitoefening van stemrechten volgens Stewardship-beleidslijnen, indien van toepassing.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam baseert de beheermaatschappij zich op de ESG-methodes en het uitsluitingsbeleid van externe beheermaatschappijen of indexaanbieders, en daarnaast op hun beleid om een actieve dialoog aan te gaan met bedrijven voor verantwoorde praktijken.

Naast de gebruikelijke selectiecriteria (kwantitatieve analyse, kwalitatieve analyse en risico due diligence op het vlak van risico's) biedt het externe fondsanalyseteam voor elke aanbevolen beheerder of fonds in elke sector een rangschikking op basis van niet-financiële (of ESG-) criteria.

Het team past kwalitatieve in plaats van kwantitatieve ESG-ratings toe op geselecteerde fondsen en beheerders om de effectieve implementatie van ESG-praktijken en de opname van niet-financiële criteria in hun beleggingsproces te beoordelen.

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

- Een consistente benadering systematisch toegepast op alle activaklassen en sectoren om consistentie in rating te waarborgen,
- Een specifieke methodologie die zowel op maatschappelijk verantwoorde beleggingen als op traditionele fondsen van toepassing is, met welomschreven regels om elke vorm van subjectiviteit te beperken,
- Een ESG-rating van zowel de beheermaatschappij als het fonds (de laatste inclusief de ESG-rating van zijn beheermaatschappij).

Het externe fondsanalyseteam analyseert ook een specifieke ISR-selectie op basis van aanvullende benaderingen (negative screening, best-in-class / best-effort, positive screening / impact investing).

Zoals voor alle externe fondsen die voor selectie worden voorgesteld, moeten SRI-fondsen het selectieproces in drie fasen doorlopen (kwantitatieve, kwalitatieve en risico due diligence) voordat de toegepaste ESG-criteria in het beleggingsproces worden beoordeeld door onder meer het volgende te onderzoeken (niet-limitatieve lijst)

- De extra-financiële beperkingen die van toepassing zijn op het beleggingsuniversum van het fonds,
- Het gebruik van kwantitatieve en kwalitatieve criteria en ESG-onderzoek in het beleggingsproces,
- Rekening houden met financiële en extra-financiële vereisten bij het samenstellen van portefeuilles,
- Controle en toezicht op de naleving van de beperkingen inzake maatschappelijk verantwoord beleggen.

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



financiële product promoot.

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

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

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten:

- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat in directe lijnen of interne actieve fondsen wordt belegd dat in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat belegd is interne en/of externe en/of passieve fondsen die geclassificeerd zijn als Artikel 8- of 9-fondsen volgens de SFDR-verordening
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat is belegd in 'duurzame beleggingen' zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening

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

De doelstellingen van de duurzame beleggingen van het financiële product bestaan uit het financieren van bedrijven die via hun producten en diensten en hun duurzame praktijken, bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen.

De interne methodologie integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die worden beschouwd als kernelementen om een bedrijf als duurzaam te kwalificeren. Deze criteria vullen elkaar aan. In de praktijk moet een bedrijf aan minstens één van de hieronder beschreven criteria voldoen om te worden beschouwd als bijdragend aan een ecologische of sociale doelstelling:

1. Een bedrijf met een economische activiteit die is afgestemd op de doelstellingen van de EU-Taxonomie
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge BKG-emissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden.
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio

Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke ecologische en/of sociale projecten, worden ook gekwalificeerd als duurzame beleggingen op voorwaarde dat deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' ontvangen van het Sustainability Center nadat de emittent en het onderliggende project zijn beoordeeld op basis van een eigen methodologie voor de beoordeling van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties.

Bedrijven die als een duurzame belegging zijn aangemerkt, mogen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale duurzame doelstellingen (het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen', DNSH) en moeten praktijken voor goed bestuur volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.

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

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhangt van de ernst van de controverse
- Emittenten in deciel 10 van ons ESG-scoringsmodel. De ESG-score-indicator is voornamelijk relatief ten opzichte van gelijken, maar bevat ook een controversiële indicator die absoluut is
- RBC Watchlist. Deze indicator is absoluut en identificeert emittenten die het risico lopen de normen van onze RBC-richtsnoeren te overtreden (vereisten van de CGU, de OESO MNO en het sectorale beleid)

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: <https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/>

De minimale beleggingsverplichting van het financiële product in duurzame beleggingen wordt berekend op basis van een gewogen methodologie per beheerd actief, waarbij voor de onderliggende fondsen geen minimale duurzame beleggingsverplichting vereist is. Als zodanig wordt een transparantiebenadering toegepast om het minimumaandeel van duurzame beleggingen van het financiële product te berekenen op basis van de door de onderliggende fondsen gerapporteerde gegevens.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen baseert de beheermaatschappij zich op de methodologieën en duurzame beleggingsengagementen die door de beheermaatschappijen van die fondsen en/of de indexaanbieders zijn aangegeven en die zelf door het speciale interne analyseteam zijn geselecteerd.

Bij beleggingen in directe lijnen of interne actieve fondsen gebruikt de beheermaatschappij haar eigen methodologie inzake duurzame beleggingen zoals hierboven beschreven.

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

Duurzame beleggingen die het product gedeeltelijk beoogt te doen, mogen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen (DNSH-beginsel). In dit verband verbindt de beleggingsbeheerder zich ertoe de voornaamste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren in aanmerking te nemen door rekening te houden met indicatoren voor nadelige gevolgen zoals gedefinieerd in de SFDR, en niet te beleggen in bedrijven die niet voldoen aan hun fundamentele verplichtingen overeenkomstig de OESO-richtsnoeren en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de voornaamste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren te analyseren overeenkomstig de wettelijke voorschriften.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat het financiële product tijdens het beleggingsproces rekening houdt met de voornaamste indicatoren voor nadelige gevolgen die relevant zijn voor zijn beleggingsstrategie om de duurzame beleggingen te selecteren die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen. Dit doet hij door systematisch de duurzame beleggingspijlers zoals gedefinieerd in de wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management in zijn beleggingsproces te implementeren: RBC-beleid, richtlijnen voor ESG-integratie, stewardship, de toekomstgerichte visie - de '3E's' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

De richtlijnen voor ESG-integratie omvatten een reeks toezeggingen die van belang zijn voor het aanpakken van de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheid en het vormgeven van het interne ESG-integratieproces. Het eigen intern raamwerk voor ESG-scores omvat een beoordeling van een aantal nadelige 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 nadelige effecten.

De beheermaatschappij houdt dus gedurende het hele beleggingsproces rekening met de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheid met behulp van de eigen ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een beter ESG-profiel dan het beleggingsuniversum.

De toekomstgerichte visie van de beheermaatschappij stelt een reeks doelstellingen en prestatie-indicatoren vast om te meten hoe het onderzoek, de portefeuilles en de toezeggingen zijn afgestemd op drie belangrijke kwesties, de '3E's' (Energy transition, Environmental sustainability en Equality) en zo de beleggingsprocessen te ondersteunen.

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.



Verder signaleert het Stewardship-team regelmatig nadelige effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere beleggers en dialoog met ngo's en andere deskundigen.

Maatregelen om de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheid aan te pakken of te verminderen hangen af van de ernst en de mate van belang van deze effecten. Deze maatregelen vloeien voort uit 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 nadelige effecten te beperken
- Stemmen op jaarlijkse algemene vergaderingen van bedrijven waarin de portefeuille is belegd om goed bestuur te bevorderen en ecologische en sociale kwesties te verbeteren
- Ervoor zorgen dat alle effecten in de portefeuille ondersteund worden door een positief afgesloten ESG-onderzoek
- Portefeuilles zo beheren dat hun totale ESG-score beter is dan de relevante benchmark of het universum

De SFDR Disclosure Statement van BNP AM: 'inzake de integratie van duurzaamheidsrisico's en afweging van de belangrijkste nadelige effecten' bevat nadere informatie over hoe rekening wordt gehouden met de voornaamste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF>

Verder bevat het jaarverslag van het financiële product informatie over hoe tijdens het jaar rekening wordt gehouden met de voornaamste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen maakt de beheermaatschappij gebruik van gegevens van externe beheermaatschappijen of indexaanbieders om de voornaamste nadelige gevolgen in aanmerking te nemen.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt periodiek gescreend om emittenten te identificeren die mogelijk de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of dreigen te schenden, met inbegrip van de principes en rechten die worden beschreven in de acht fundamentele verdragen die in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk worden genoemd en in het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens. Deze beoordeling wordt uitgevoerd binnen het Sustainability Centre van BNPP AM op basis van interne analyse en informatie van externe deskundigen, en in overleg met het CSR-team van BNP Paribas Group. Als blijkt dat een emittent een van de beginselen ernstig en herhaaldelijk schendt, wordt deze op een 'uitsluitingslijst' geplaatst en is niet beschikbaar voor beleggingen. Bestaande beleggingen moeten volgens een interne procedure uit de portefeuille worden verwijderd. Als een emittent een van de beginselen dreigt te schenden, wordt deze op een 'uitsluitingslijst' geplaatst, waarop zo nodig toezicht wordt gehouden.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de naleving van de bovengenoemde internationale normen en conventies te waarborgen.



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

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.





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

X

Ja

Het product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Bij beleggingen in externe actieve fondsen en passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam maakt de beheermaatschappij gebruik van gegevens van externe beheermaatschappijen om de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking te nemen.

De beleggingen in directe lijnen of in actieve interne fondsen passen de pijlers van het verantwoord beleggen zoals gedefinieerd in het GSS systematisch toe in hun beleggingsproces.

Deze pijlers worden ondersteund door een bedrijfsbreed beleid dat criteria vaststelt voor het identificeren, beoordelen en prioriteren, en het beheren of beperken van negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren veroorzaakt door emittenten.

Het RBC-beleid voorziet in een gemeenschappelijk kader voor alle investeringen en economische activiteiten dat helpt sectoren en gedragingen te identificeren die een hoog risico op nadelige effecten vormen 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 nadelige gevolgen 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 het aanpakken van de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheid en het vormgeven van het interne ESG-integratieproces. Het eigen intern raamwerk voor ESG-scores omvat een beoordeling van een aantal nadelige 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 nadelige effecten.

De beheermaatschappij houdt dus gedurende het hele beleggingsproces rekening met de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheid met behulp van de eigen ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een beter ESG-profiel dan het beleggingsuniversum.

De toekomstgerichte visie van de beheermaatschappij stelt een reeks doelstellingen en prestatie-indicatoren vast om te meten hoe het onderzoek, de portefeuilles en de toezeggingen zijn afgestemd op drie belangrijke kwesties, de '3E's'(Energy transition, Environmental sustainability en Equality) en zo de beleggingsprocessen te ondersteunen.

Verder signaleert het Stewardship-team regelmatig nadelige effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere beleggers en dialoog met ngo's en andere deskundigen.

Maatregelen om de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheid aan te pakken of te verminderen hangen af van de ernst en de mate van belang van deze effecten. Deze maatregelen vloeien voort uit 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 nadelige effecten te beperken
- Stemmen op jaarlijkse algemene vergaderingen van bedrijven waarin de portefeuille is belegd om goed bestuur te bevorderen en ecologische en sociale kwesties te verbeteren
- Ervoor zorgen dat alle effecten in de portefeuille ondersteund worden door een positief afgesloten ESG-onderzoek
- Portefeuilles zo beheren dat hun totale ESG-score beter is dan de relevante benchmark of het universum

De SFDR Disclosure Statement van BNP AM: 'inzake de integratie van duurzaamheidsrisico's en afweging van de belangrijkste nadelige effecten' bevat nadere informatie over hoe rekening wordt gehouden met de voornaamste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.



<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BE>

Verder bevat het jaarverslag van het financiële product informatie over hoe tijdens het jaar rekening wordt gehouden met de voornaamste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Dit compartiment is een fonds van fondsen. De doelstelling bestaat erin een zo hoog mogelijke waardeinstijging te bieden en te zorgen voor een brede spreiding van de risico's door over de hele wereld voornamelijk te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt beleggen in alle soorten activaklassen (aandelen, obligaties, alternatieve beleggingen (zie definitie in het deel "Beleggingsbeleid van het compartiment" van het volledige prospectus)).

Het compartiment wordt actief beheerd en kan dus beleggen in effecten die geen deel uitmaken van de index, die is samengesteld uit 45% Bloomberg Euro-Aggregate Treasury (EUR) RI + 45% Bloomberg Euro-Aggregate Corporate (EUR) RI + 10% Cash Index €STR (EUR) RI. Deze index wordt gebruikt voor vergelijking van de prestatie.

Deze is niet afgestemd op milieu- en sociale kenmerken. Dit compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken en legt daarbij de nadruk op sociale, milieu- en bestuurskwesties.

In het kader van de beleggingsbeslissingen moeten minstens 75% van de onderliggende ICB's het duurzaamheidslabel van Febelfin voor duurzame financiële producten hebben gekregen of zich ertoe verbinden dit te behalen binnen zes maanden na de datum van aankoop. Dit label definieert diverse minimale vereisten, namelijk de toepassing van de volgende drie strategieën:

- (1) integratie van de ESG-criteria,
- (2) gebruik van negatieve normatieve screening (op basis van een internationale standaard) en
- (3) uitsluitingslijsten, en daarnaast ten minste een vierde duurzame strategie (zoals bijvoorbeeld een ESG-rating die beter is dan de referentie-index).

Meer informatie over het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' is te vinden op www.towardssustainability.be/fr/la-norme-de

ICB's (maximaal 25%) zijn fondsen die onder andere milieu- en/of sociale kenmerken bevorderen en die beleggen in bedrijven die goede governancepraktijken toepassen (d.w.z. SFDR Art. 8), of fondsen met een duurzame beleggingsdoelstelling (d.w.z. SFDR Art. 9). Het fonds bevordert ecologische of maatschappelijke kenmerken en belegt ten minste 40% in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR. De interne methodologie omvat verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen. In de praktijk moet een bedrijf aan verschillende criteria voldoen om te worden beschouwd als een bedrijf dat bijdraagt aan een ecologische of maatschappelijke doelstelling. Raadpleeg het prospectus voor meer informatie over dit onderwerp.

Er dient te worden opgemerkt dat de interne methodologie zoals vermeld in het prospectus alleen van toepassing is op interne fondsen, waaronder BNPP AM en de beheermaatschappij, en dat voor externe fondsen een evaluatie met betrekking tot de door externe beheerders gebruikte methodologie wordt uitgevoerd door Fundquest Advisor, een entiteit van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe fondsen.

In het kader van een actief portefeuillebeheer kan de beheerder, op basis van de marktomstandigheden en zijn verwachtingen, afwijken van de volgende "neutrale" wegen: 0% aandelen, 90% obligaties, 10% alternatieve beleggingen, 0% contanten en geldmarktinstrumenten. De beheerder kan met name afwijken binnen de volgende limieten: aandelen 0%-5%, obligaties 0%-100%, alternatieve beleggingen 0%-15%, contanten en geldmarktinstrumenten 0%-100%. Het compartiment kan, maar moet niet, in zeer beperkte mate gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten, zowel ter afdekking van risico's als met het oog op het verwezenlijken van de beleggingsdoelstellingen. Deze instrumenten worden gebruikt om de risico's van beleggingen in de onderliggende effecten op gerichtere en flexibelere wijze na te bootsen of te neutraliseren. Hun gebruik op zich verhoogt de risico's niet.



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

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

- Bij beleggingen in directe lijnen of interne actieve fondsen moet het financiële product voldoen aan het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede emittenten die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest etc.), omdat wordt aangenomen dat deze bedrijven internationale normen schenden of onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu

- Het financiële product moet minstens 75% van zijn vermogen beleggen in interne en/of externe en/of passieve fondsen in Artikel 8- of 9-fondsen zoals geclassificeerd volgens de SFDR

- Het financiële product belegt ten minste 40% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus.

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

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

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

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

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

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

Bij beleggingen in directe lijnen of in interne actieve fondsen baseert de beheermaatschappij zich op de

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



beoordeling van de corporate governance die intern wordt uitgevoerd door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management, zoals hierboven beschreven.

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



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

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving. Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. Voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De beleggingen die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale criteria die worden gepromoot door het financiële product dat rekening houdt met de bindende elementen van de beleggingsstrategie, vertegenwoordigen het aandeel activa met een positieve ESG-score, gecombineerd met een positieve E-score of een positieve S-score, en het aandeel van de activa die volgens de interne ESG-methode van BNPP AM als duurzame beleggingen worden aangemerkt. Als onderdeel van beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het analyseteam maakt de beheermaatschappij gebruik van methodes die ontwikkeld zijn door externe beheermaatschappijen om te bepalen welke beleggingen duurzaam zijn. Het minimale aandeel van beleggingen die worden gebruikt om aan de door het financiële product bevorderde milieu- of sociale criteria te voldoen, moet ten minste 50% bedragen. Het vermelde percentage is slechts een minimumaandeel en het werkelijke percentage beleggingen van het financiële product dat de gepromote ecologische of sociale criteria behaalt, zal worden vermeld in het jaarverslag. Het minimale aandeel Duurzame beleggingen is 40%.

Het overige deel van de beleggingen kan bestaan uit:

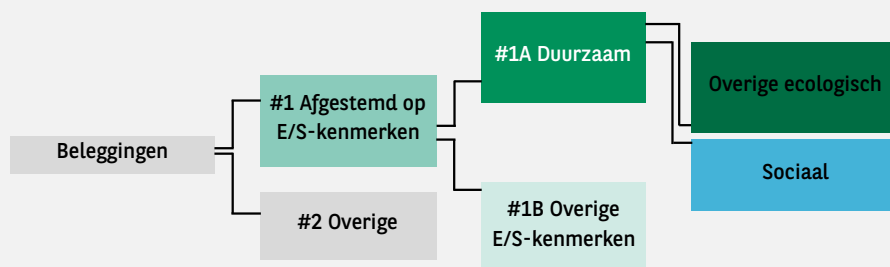
- Activa die niet voldoen aan de normen van de beheermaatschappij, d.w.z. activa die geen positieve ESG-rating hebben in combinatie met een positieve E- of S-rating en activa die niet als duurzame beleggingen kunnen worden aangemerkt. Deze activa worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden of
- instrumenten die hoofdzakelijk worden gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden, zoals contanten, deposito's en derivaten.

De beheermaatschappij zal erop toezien dat deze beleggingen plaatsvinden met behoud van de verbetering van het ESG-profiel van het financiële product. Bovendien worden deze beleggingen, waar nodig, gedaan in overeenstemming met onze interne processen, waaronder naleving van de volgende ecologische of sociale minimumwaarborgen:

- het risicobeheerbeleid. Het risicobeheerbeleid beschrijft de procedures die de beheermaatschappij nodig heeft om de blootstelling van elk door haar beheerd financieel product aan markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen.
- Het RCB-beleid moet in voorkomend geval bedrijven uitsluiten die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede emittenten die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest etc.), omdat deze ondernemingen internationale normen schenden of onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de naleving van de bovengenoemde internationale normen en conventies te waarborgen.





#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?

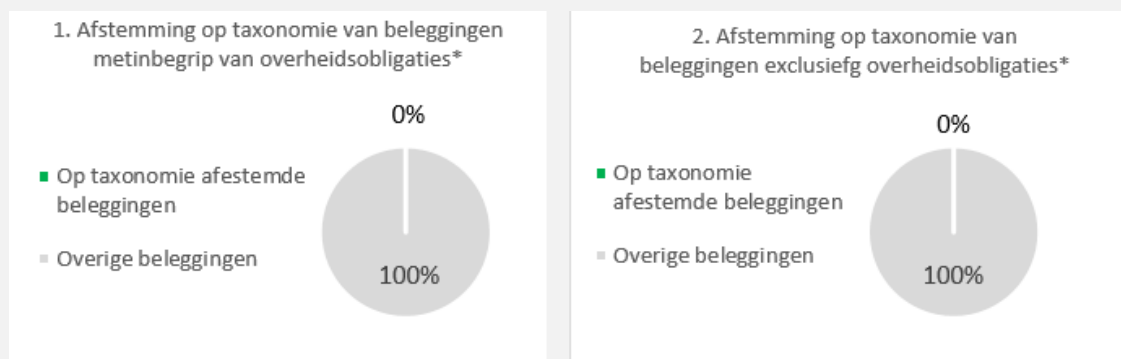
Niet van toepassing

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 14%.

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

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

● Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

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

● Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Het resterende aandeel van de beleggingen kan bestaan uit:

- Het aandeel van activa die de minimale norm niet behalen om te voldoen aan de milieu- of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot, is het aandeel van de activa met een positieve ESG-score in combinatie met een positieve E-score of een positieve S-score en het aandeel van de activa dat als duurzame belegging wordt gekwalificeerd, beide gebaseerd op de eigen ESG-methodologieën van BNPP AM. 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

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de naleving van de bovengenoemde internationale normen en conventies te waarborgen.



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

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

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

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

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



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

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 B STRATEGY GLOBAL SUSTAINABLE DYNAMIC**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) **213800DLEWN3IK37AW12**

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 40.00% 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 directe lijnen of via fondsen in emittenten die blijf geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitssector toepassen.

Bij beleggingen in directe lijnen of interne actieve fondsen gebruikt de beheermaatschappij haar eigen ESG-methodologie en worden uitsluitingscriteria 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).

De ESG-prestaties van een emittent worden beoordeeld aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: opwarming van het klimaat en de uitstoot van broeikasgassen (BKG) tegengaan, energie-efficiëntie, het behoud van natuurlijke hulpbronnen, CO2-uitstoot en energie-intensiteit
- Sociaal: beheer van werkgelegenheid en reorganisatie, bedrijfsongevallen, trainingsbeleid, beloning, personeelsverloop en het PISA-resultaat (Programme for International Student Assessment)
- Goed bestuur: onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur

Verder bevordert de beleggingsbeheerder betere ecologische en sociale resultaten door een actieve dialoog met emittenten, en de uitoefening van stemrechten volgens Stewardship-beleidslijnen, indien van toepassing.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam baseert de beheermaatschappij zich op de ESG-methodes en het uitsluitingsbeleid van externe beheermaatschappijen of indexaanbieders, en daarnaast op hun beleid om een actieve dialoog aan te gaan met bedrijven voor verantwoorde praktijken.

Naast de gebruikelijke selectiecriteria (kwantitatieve analyse, kwalitatieve analyse en risico due diligence op het vlak van risico's) biedt het externe fondsanalyseteam voor elke aanbevolen beheerder of fonds in elke sector een rangschikking op basis van niet-financiële (of ESG-) criteria.

Het team past kwalitatieve in plaats van kwantitatieve ESG-ratings toe op geselecteerde fondsen en beheerders om de effectieve implementatie van ESG-praktijken en de opname van niet-financiële criteria in hun beleggingsproces te beoordelen.

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

- Een consistente benadering systematisch toegepast op alle activaklassen en sectoren om consistentie in rating te waarborgen,
- Een specifieke methodologie die zowel op maatschappelijk verantwoorde beleggingen als op traditionele fondsen van toepassing is, met welomschreven regels om elke vorm van subjectiviteit te beperken,
- Een ESG-rating van zowel de beheermaatschappij als het fonds (de laatste inclusief de ESG-rating van zijn beheermaatschappij).

Het externe fondsanalyseteam analyseert ook een specifieke ISR-selectie op basis van aanvullende benaderingen (negative screening, best-in-class / best-effort, positive screening / impact investing).

Zoals voor alle externe fondsen die voor selectie worden voorgesteld, moeten SRI-fondsen het selectieproces in drie fasen doorlopen (kwantitatieve, kwalitatieve en risico due diligence) voordat de toegepaste ESG-criteria in het beleggingsproces worden beoordeeld door onder meer het volgende te onderzoeken (niet-limitatieve lijst)

- De extra-financiële beperkingen die van toepassing zijn op het beleggingsuniversum van het fonds,
- Het gebruik van kwantitatieve en kwalitatieve criteria en ESG-onderzoek in het beleggingsproces,
- Rekening houden met financiële en extra-financiële vereisten bij het samenstellen van portefeuilles,
- Controle en toezicht op de naleving van de beperkingen inzake maatschappelijk verantwoord beleggen.

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



financiële product promoot.

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

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

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten:

- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat in directe lijnen of interne actieve fondsen wordt belegd dat in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat belegd is interne en/of externe en/of passieve fondsen die geclassificeerd zijn als Artikel 8- of 9-fondsen volgens de SFDR-verordening
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat is belegd in 'duurzame beleggingen' zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening

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

De doelstellingen van de duurzame beleggingen van het financiële product bestaan uit het financieren van bedrijven die via hun producten en diensten en hun duurzame praktijken, bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen.

De interne methodologie integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die worden beschouwd als kernelementen om een bedrijf als duurzaam te kwalificeren. Deze criteria vullen elkaar aan. In de praktijk moet een bedrijf aan minstens één van de hieronder beschreven criteria voldoen om te worden beschouwd als bijdragend aan een ecologische of sociale doelstelling:

1. Een bedrijf met een economische activiteit die is afgestemd op de doelstellingen van de EU-Taxonomie
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge BKG-emissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden.
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio

Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke ecologische en/of sociale projecten, worden ook gekwalificeerd als duurzame beleggingen op voorwaarde dat deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' ontvangen van het Sustainability Center nadat de emittent en het onderliggende project zijn beoordeeld op basis van een eigen methodologie voor de beoordeling van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties.

Bedrijven die als een duurzame belegging zijn aangemerkt, mogen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale duurzame doelstellingen (het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen', DNSH) en moeten praktijken voor goed bestuur volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.

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

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhangt van de ernst van de controverse
- Emittenten in deciel 10 van ons ESG-scoringsmodel. De ESG-score-indicator is voornamelijk relatief ten opzichte van gelijken, maar bevat ook een controversiële indicator die absoluut is
- RBC Watchlist. Deze indicator is absoluut en identificeert emittenten die het risico lopen de normen van onze RBC-richtsnoeren te overtreden (vereisten van de CGU, de OESO MNO en het sectorale beleid)

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: <https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/>

De minimale beleggingsverplichting van het financiële product in duurzame beleggingen wordt berekend op basis van een gewogen methodologie per beheerd actief, waarbij voor de onderliggende fondsen geen minimale duurzame beleggingsverplichting vereist is. Als zodanig wordt een transparantiebenadering toegepast om het minimumaandeel van duurzame beleggingen van het financiële product te berekenen op basis van de door de onderliggende fondsen gerapporteerde gegevens.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen baseert de beheermaatschappij zich op de methodologieën en duurzame beleggingsengagementen die door de beheermaatschappijen van die fondsen en/of de indexaanbieders zijn aangegeven en die zelf door het speciale interne analyseteam zijn geselecteerd.

Bij beleggingen in directe lijnen of interne actieve fondsen gebruikt de beheermaatschappij haar eigen methodologie inzake duurzame beleggingen zoals hierboven beschreven.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

Duurzame beleggingen die het product gedeeltelijk beoogt te doen, mogen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen (DNSH-beginsel). In dit verband verbindt de beleggingsbeheerder zich ertoe de voornaamste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren in aanmerking te nemen door rekening te houden met indicatoren voor nadelige gevolgen zoals gedefinieerd in de SFDR, en niet te beleggen in bedrijven die niet voldoen aan hun fundamentele verplichtingen overeenkomstig de OESO-richtsnoeren en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de voornaamste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren te analyseren overeenkomstig de wettelijke voorschriften.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat het financiële product tijdens het beleggingsproces rekening houdt met de voornaamste indicatoren voor nadelige gevolgen die relevant zijn voor zijn beleggingsstrategie om de duurzame beleggingen te selecteren die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen. Dit doet hij door systematisch de duurzame beleggingspijlers zoals gedefinieerd in de wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management in zijn beleggingsproces te implementeren: RBC-beleid, richtlijnen voor ESG-integratie, stewardship, de toekomstgerichte visie - de '3E's' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

De richtlijnen voor ESG-integratie omvatten een reeks toezeggingen die van belang zijn voor het aanpakken van de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheid en het vormgeven van het interne ESG-integratieproces. Het eigen intern raamwerk voor ESG-scores omvat een beoordeling van een aantal nadelige 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 nadelige effecten.

De beheermaatschappij houdt dus gedurende het hele beleggingsproces rekening met de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheid met behulp van de eigen ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een beter ESG-profiel dan het beleggingsuniversum.

De toekomstgerichte visie van de beheermaatschappij stelt een reeks doelstellingen en prestatie-indicatoren vast om te meten hoe het onderzoek, de portefeuilles en de toezeggingen zijn afgestemd op drie belangrijke kwesties, de '3E's' (Energy transition, Environmental sustainability en Equality) en zo de beleggingsprocessen te ondersteunen.



Verder signaleert het Stewardship-team regelmatig nadelige effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere beleggers en dialoog met ngo's en andere deskundigen.

Maatregelen om de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheid aan te pakken of te verminderen hangen af van de ernst en de mate van belang van deze effecten. Deze maatregelen vloeien voort uit 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 nadelige effecten te beperken
- Stemmen op jaarlijkse algemene vergaderingen van bedrijven waarin de portefeuille is belegd om goed bestuur te bevorderen en ecologische en sociale kwesties te verbeteren
- Ervoor zorgen dat alle effecten in de portefeuille ondersteund worden door een positief afgesloten ESG-onderzoek
- Portefeuilles zo beheren dat hun totale ESG-score beter is dan de relevante benchmark of het universum

De SFDR Disclosure Statement van BNP AM: 'inzake de integratie van duurzaamheidsrisico's en afweging van de belangrijkste nadelige effecten' bevat nadere informatie over hoe rekening wordt gehouden met de voornaamste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF>

Verder bevat het jaarverslag van het financiële product informatie over hoe tijdens het jaar rekening wordt gehouden met de voornaamste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen maakt de beheermaatschappij gebruik van gegevens van externe beheermaatschappijen of indexaanbieders om de voornaamste nadelige gevolgen in aanmerking te nemen.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt periodiek gescreend om emittenten te identificeren die mogelijk de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of dreigen te schenden, met inbegrip van de principes en rechten die worden beschreven in de acht fundamentele verdragen die in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk worden genoemd en in het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens. Deze beoordeling wordt uitgevoerd binnen het Sustainability Centre van BNPP AM op basis van interne analyse en informatie van externe deskundigen, en in overleg met het CSR-team van BNP Paribas Group. Als blijkt dat een emittent een van de beginselen ernstig en herhaaldelijk schendt, wordt deze op een 'uitsluitingslijst' geplaatst en is niet beschikbaar voor beleggingen. Bestaande beleggingen moeten volgens een interne procedure uit de portefeuille worden verwijderd. Als een emittent een van de beginselen dreigt te schenden, wordt deze op een 'uitsluitingslijst' geplaatst, waarop zo nodig toezicht wordt gehouden.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de naleving van de bovengenoemde internationale normen en conventies te waarborgen.



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

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.





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

X

Ja

Het product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Bij beleggingen in externe actieve fondsen en passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam maakt de beheermaatschappij gebruik van gegevens van externe beheermaatschappijen om de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking te nemen.

De beleggingen in directe lijnen of in actieve interne fondsen passen de pijlers van het verantwoord beleggen zoals gedefinieerd in het GSS systematisch toe in hun beleggingsproces.

Deze pijlers worden ondersteund door een bedrijfsbreed beleid dat criteria vaststelt voor het identificeren, beoordelen en prioriteren, en het beheren of beperken van negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren veroorzaakt door emittenten.

Het RBC-beleid voorziet in een gemeenschappelijk kader voor alle investeringen en economische activiteiten dat helpt sectoren en gedragingen te identificeren die een hoog risico op nadelige effecten vormen 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 nadelige gevolgen 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 het aanpakken van de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheid en het vormgeven van het interne ESG-integratieproces. Het eigen intern raamwerk voor ESG-scores omvat een beoordeling van een aantal nadelige 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 nadelige effecten.

De beheermaatschappij houdt dus gedurende het hele beleggingsproces rekening met de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheid met behulp van de eigen ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een beter ESG-profiel dan het beleggingsuniversum.

De toekomstgerichte visie van de beheermaatschappij stelt een reeks doelstellingen en prestatie-indicatoren vast om te meten hoe het onderzoek, de portefeuilles en de toezeggingen zijn afgestemd op drie belangrijke kwesties, de '3E's'(Energy transition, Environmental sustainability en Equality) en zo de beleggingsprocessen te ondersteunen.

Verder signaleert het Stewardship-team regelmatig nadelige effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere beleggers en dialoog met ngo's en andere deskundigen.

Maatregelen om de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheid aan te pakken of te verminderen hangen af van de ernst en de mate van belang van deze effecten. Deze maatregelen vloeien voort uit 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 nadelige effecten te beperken
- Stemmen op jaarlijkse algemene vergaderingen van bedrijven waarin de portefeuille is belegd om goed bestuur te bevorderen en ecologische en sociale kwesties te verbeteren
- Ervoor zorgen dat alle effecten in de portefeuille ondersteund worden door een positief afgesloten ESG-onderzoek
- Portefeuilles zo beheren dat hun totale ESG-score beter is dan de relevante benchmark of het universum

De SFDR Disclosure Statement van BNP AM: 'inzake de integratie van duurzaamheidsrisico's en afweging van de belangrijkste nadelige effecten' bevat nadere informatie over hoe rekening wordt gehouden met de voornaamste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.



Verder bevat het jaarverslag van het financiële product informatie over hoe tijdens het jaar rekening wordt gehouden met de voornaamste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Dit compartiment is een fonds van fondsen. De doelstelling bestaat erin een zo hoog mogelijke waardeinstijging te bieden en te zorgen voor een brede spreiding van de risico's door over de hele wereld voornamelijk te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt beleggen in alle soorten activaklassen (aandelen, obligaties, alternatieve beleggingen (zie definitie in het deel "Beleggingsbeleid van het compartiment" van het volledige prospectus)).

Het compartiment wordt actief beheerd en kan dus beleggen in effecten die geen deel uitmaken van de index, de 16% EURO STOXX (EUR) NR + 7% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 10% Cash Index €STR (EUR) RI + 12.5% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (EUR) RI + 26% S&P 500 Composite (EUR) NR + 3% Topix 100 (EUR) RI + 12.5% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI + 13% MSCI Emerging Markets (Free) (EUR) NR. Deze index wordt gebruikt voor vergelijking van de prestatie. Deze is niet afgestemd op milieu- en sociale kenmerken. Dit compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken en legt daarbij de nadruk op sociale, milieu- en bestuurskwesties. In het kader van de beleggingsbeslissingen moeten minstens 75% van de onderliggende ICB's het duurzaamheidslabel van Febelfin voor duurzame financiële producten hebben gekregen of zich ertoe verbinden dit te behalen binnen zes maanden na de datum van aankoop. Dit label definieert diverse minimale vereisten, namelijk de toepassing van de volgende drie strategieën: (1) integratie van de ESG-criteria, (2) gebruik van negatieve normatieve screening (op basis van een internationale standaard) en (3) uitsluitingslijsten, en daarnaast ten minste een vierde duurzame strategie (zoals bijvoorbeeld een ESG-rating die beter is dan de referentie-index). Meer informatie over het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' is te vinden op www.towardsustainability.be/fr/la-norme-de-qualite. De resterende onderliggende ICB's (maximaal 25%) zijn fondsen die onder andere milieu- en/of sociale kenmerken bevorderen en die beleggen in bedrijven die goede governancepraktijken toepassen (d.w.z. SFDR Art. 8), of fondsen met een duurzame beleggingsdoelstelling (d.w.z. SFDR Art. 9). Het fonds bevordert ecologische of maatschappelijke kenmerken en belegt ten minste 40% in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR. De interne methodologie omvat verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen. In de praktijk moet een bedrijf aan verschillende criteria voldoen om te worden beschouwd als een bedrijf dat bijdraagt aan een ecologische of maatschappelijke doelstelling. Raadpleeg het prospectus voor meer informatie over dit onderwerp. Er dient te worden opgemerkt dat de interne methodologie zoals vermeld in het prospectus alleen van toepassing is op interne fondsen, waaronder BNPP AM en de beheermaatschappij, en dat voor externe fondsen een evaluatie met betrekking tot de door externe beheerders gebruikte methodologie wordt uitgevoerd door Fundquest Advisor, een entiteit van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe fondsen. In het kader van een actief portefeuillebeheer kan de beheerder, op basis van de marktomstandigheden en zijn verwachtingen, afwijken van de volgende "neutrale" wegingen: 65% aandelen, 25% obligaties, 10% alternatieve beleggingen, 0% contanten en geldmarktinstrumenten. De beheerder kan met name afwijken binnen de volgende limieten: aandelen 40%-90%, obligaties 0%-40%, alternatieve beleggingen 0%-40%, contanten en geldmarktinstrumenten 0%-50%. Het compartiment kan, maar moet niet, in zeer beperkte mate gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten, zowel ter afdekking van risico's als met het oog op het verwezenlijken van de beleggingsdoelstellingen. Deze instrumenten worden gebruikt om de risico's van beleggingen in de onderliggende effecten op gerichtere en flexibelere wijze na te bootsen of te neutraliseren. Hun gebruik op zich verhoogt de risico's niet.

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



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

- Bij beleggingen in directe lijnen of interne actieve fondsen moet het financiële product voldoen aan het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede emittenten die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest etc.), omdat wordt aangenomen dat deze bedrijven internationale normen schenden of onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu

- Het financiële product moet minstens 75% van zijn vermogen beleggen in interne en/of externe en/of passieve fondsen in Artikel 8- of 9-fondsen zoals geclassificeerd volgens de SFDR

- Het financiële product belegt ten minste 40% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus.

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

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

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

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

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

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

Bij beleggingen in directe lijnen of in interne actieve fondsen baseert de beheermaatschappij zich op de

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



beoordeling van de corporate governance die intern wordt uitgevoerd door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management, zoals hierboven beschreven.

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



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

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving. Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. Voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De beleggingen die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale criteria die worden gepromoot door het financiële product dat rekening houdt met de bindende elementen van de beleggingsstrategie, vertegenwoordigen het aandeel activa met een positieve ESG-score, gecombineerd met een positieve E-score of een positieve S-score, en het aandeel van de activa die volgens de interne ESG-methode van BNPP AM als duurzame beleggingen worden aangemerkt. Als onderdeel van beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het analyseteam maakt de beheermaatschappij gebruik van methodes die ontwikkeld zijn door externe beheermaatschappijen om te bepalen welke beleggingen duurzaam zijn. Het minimale aandeel van beleggingen die worden gebruikt om aan de door het financiële product bevorderde milieu- of sociale criteria te voldoen, moet ten minste 50% bedragen. Het vermelde percentage is slechts een minimumaandeel en het werkelijke percentage beleggingen van het financiële product dat de gepromote ecologische of sociale criteria behaalt, zal worden vermeld in het jaarverslag. Het minimale aandeel Duurzame beleggingen is 40%.

Het overige deel van de beleggingen kan bestaan uit:

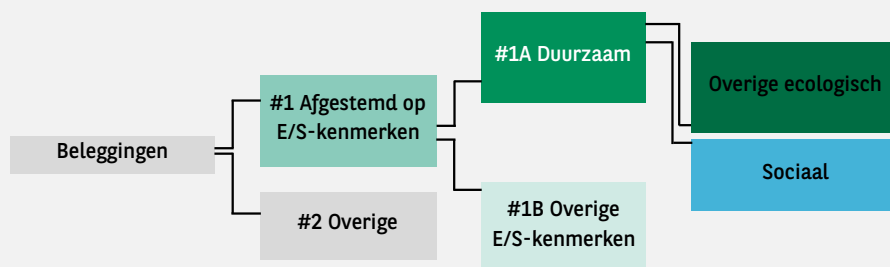
- Activa die niet voldoen aan de normen van de beheermaatschappij, d.w.z. activa die geen positieve ESG-rating hebben in combinatie met een positieve E- of S-rating en activa die niet als duurzame beleggingen kunnen worden aangemerkt. Deze activa worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden of
- instrumenten die hoofdzakelijk worden gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden, zoals contanten, deposito's en derivaten.

De beheermaatschappij zal erop toezien dat deze beleggingen plaatsvinden met behoud van de verbetering van het ESG-profiel van het financiële product. Bovendien worden deze beleggingen, waar nodig, gedaan in overeenstemming met onze interne processen, waaronder naleving van de volgende ecologische of sociale minimumwaarborgen:

- het risicobeheerbeleid. Het risicobeheerbeleid beschrijft de procedures die de beheermaatschappij nodig heeft om de blootstelling van elk door haar beheerd financieel product aan markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen.
- Het RCB-beleid moet in voorkomend geval bedrijven uitsluiten die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede emittenten die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest etc.), omdat deze ondernemingen internationale normen schenden of onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de naleving van de bovengenoemde internationale normen en conventies te waarborgen.





#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?

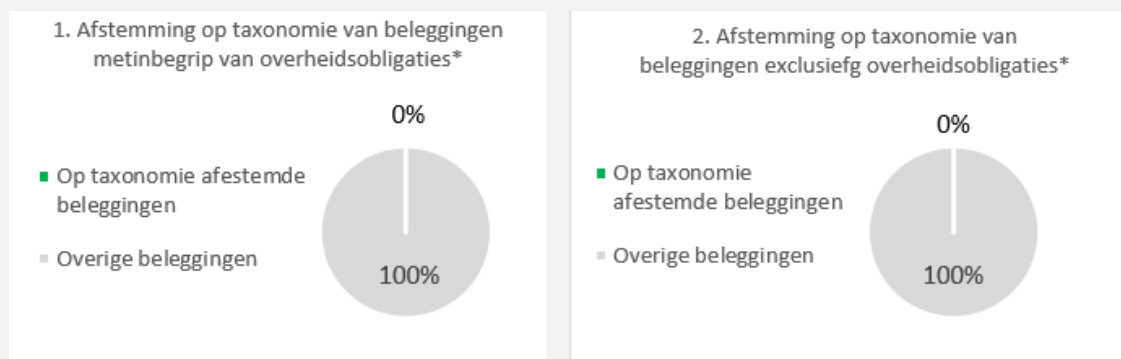
Niet van toepassing

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 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 informatieverzameling over duurzaamheid in de Taxonomie te waarborgen. Intussen zal het financiële product beleggen in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming is met de EU-Taxonomie.

● Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen binnen het financiële product bedraagt 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 aandeel van activa die de minimale norm niet behalen om te voldoen aan de milieu- of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot, is het aandeel van de activa met een positieve ESG-score in combinatie met een positieve E-score of een positieve S-score en het aandeel van de activa dat als duurzame belegging wordt gekwalificeerd, beide gebaseerd op de eigen ESG-methodologieën van BNPP AM. 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

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de naleving van de bovengenoemde internationale normen en conventies te waarborgen.



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

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

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

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

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



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

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 B STRATEGY GLOBAL SUSTAINABLE AGGRESSIVE**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
213800VCTHI5ACSFJK04

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 40.00% 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 directe lijnen of via fondsen in emittenten die blijf geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector toepassen.

Bij beleggingen in directe lijnen of interne actieve fondsen gebruikt de beheermaatschappij haar eigen ESG-methodologie en worden uitsluitingscriteria 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).

De ESG-prestaties van een emittent worden beoordeeld aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: opwarming van het klimaat en de uitstoot van broeikasgassen (BKG) tegengaan, energie-efficiëntie, het behoud van natuurlijke hulpbronnen, CO₂-uitstoot en energie-intensiteit
- Sociaal: beheer van werkgelegenheid en reorganisatie, bedrijfsongevallen, trainingsbeleid, beloning, personeelsverloop en het PISA-resultaat (Programme for International Student Assessment)
- Goed bestuur: onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur

Verder bevordert de beleggingsbeheerder betere ecologische en sociale resultaten door een actieve dialoog met emittenten, en de uitoefening van stemrechten volgens Stewardship-beleidslijnen, indien van toepassing.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam baseert de beheermaatschappij zich op de ESG-methodes en het uitsluitingsbeleid van externe beheermaatschappijen of indexaanbieders, en daarnaast op hun beleid om een actieve dialoog aan te gaan met bedrijven voor verantwoorde praktijken.

Naast de gebruikelijke selectiecriteria (kwantitatieve analyse, kwalitatieve analyse en risico due diligence op het vlak van risico's) biedt het externe fondsanalyseteam voor elke aanbevolen beheerder of fonds in elke sector een rangschikking op basis van niet-financiële (of ESG-) criteria.

Het team past kwalitatieve in plaats van kwantitatieve ESG-ratings toe op geselecteerde fondsen en beheerders om de effectieve implementatie van ESG-praktijken en de opname van niet-financiële criteria in hun beleggingsproces te beoordelen.

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

- Een consistente benadering systematisch toegepast op alle activaklassen en sectoren om consistentie in rating te waarborgen,
- Een specifieke methodologie die zowel op maatschappelijk verantwoorde beleggingen als op traditionele fondsen van toepassing is, met welomschreven regels om elke vorm van subjectiviteit te beperken,
- Een ESG-rating van zowel de beheermaatschappij als het fonds (de laatste inclusief de ESG-rating van zijn beheermaatschappij).

Het externe fondsanalyseteam analyseert ook een specifieke ISR-selectie op basis van aanvullende benaderingen (negative screening, best-in-class / best-effort, positive screening / impact investing).

Zoals voor alle externe fondsen die voor selectie worden voorgesteld, moeten SRI-fondsen het selectieproces in drie fasen doorlopen (kwantitatieve, kwalitatieve en risico due diligence) voordat de toegepaste ESG-criteria in het beleggingsproces worden beoordeeld door onder meer het volgende te onderzoeken (niet-limitatieve lijst)

- De extra-financiële beperkingen die van toepassing zijn op het beleggingsuniversum van het fonds,
- Het gebruik van kwantitatieve en kwalitatieve criteria en ESG-onderzoek in het beleggingsproces,
- Rekening houden met financiële en extra-financiële vereisten bij het samenstellen van portefeuilles,
- Controle en toezicht op de naleving van de beperkingen inzake maatschappelijk verantwoord beleggen.

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



financiële product promoot.

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

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

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten:

- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat in directe lijnen of interne actieve fondsen wordt belegd dat in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat belegd is interne en/of externe en/of passieve fondsen die geclassificeerd zijn als Artikel 8- of 9-fondsen volgens de SFDR-verordening
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat is belegd in 'duurzame beleggingen' zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening

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

De doelstellingen van de duurzame beleggingen van het financiële product bestaan uit het financieren van bedrijven die via hun producten en diensten en hun duurzame praktijken, bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen.

De interne methodologie integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die worden beschouwd als kernelementen om een bedrijf als duurzaam te kwalificeren. Deze criteria vullen elkaar aan. In de praktijk moet een bedrijf aan minstens één van de hieronder beschreven criteria voldoen om te worden beschouwd als bijdragend aan een ecologische of sociale doelstelling:

1. Een bedrijf met een economische activiteit die is afgestemd op de doelstellingen van de EU-Taxonomie
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge BKG-emissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden.
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio

Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke ecologische en/of sociale projecten, worden ook gekwalificeerd als duurzame beleggingen op voorwaarde dat deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' ontvangen van het Sustainability Center nadat de emittent en het onderliggende project zijn beoordeeld op basis van een eigen methodologie voor de beoordeling van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties.

Bedrijven die als een duurzame belegging zijn aangemerkt, mogen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale duurzame doelstellingen (het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen', DNSH) en moeten praktijken voor goed bestuur volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.

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

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhangt van de ernst van de controverse
- Emittenten in deciel 10 van ons ESG-scoringsmodel. De ESG-score-indicator is voornamelijk relatief ten opzichte van gelijken, maar bevat ook een controversiële indicator die absoluut is
- RBC Watchlist. Deze indicator is absoluut en identificeert emittenten die het risico lopen de normen van onze RBC-richtsnoeren te overtreden (vereisten van de CGU, de OESO MNO en het sectorale beleid)

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: <https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/>



De minimale beleggingsverplichting van het financiële product in duurzame beleggingen wordt berekend op basis van een gewogen methodologie per beheerd actief, waarbij voor de onderliggende fondsen geen minimale duurzame beleggingsverplichting vereist is. Als zodanig wordt een transparantiebenadering toegepast om het minimumaandeel van duurzame beleggingen van het financiële product te berekenen op basis van de door de onderliggende fondsen gerapporteerde gegevens.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen baseert de beheermaatschappij zich op de methodologieën en duurzame beleggingsengagementen die door de beheermaatschappijen van die fondsen en/of de indexaanbieders zijn aangegeven en die zelf door het speciale interne analyseteam zijn geselecteerd.

Bij beleggingen in directe lijnen of interne actieve fondsen gebruikt de beheermaatschappij haar eigen methodologie inzake duurzame beleggingen zoals hierboven beschreven.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

Duurzame beleggingen die het product gedeeltelijk beoogt te doen, mogen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen (DNSH-beginsel). In dit verband verbindt de beleggingsbeheerder zich ertoe de voornaamste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren in aanmerking te nemen door rekening te houden met indicatoren voor nadelige gevolgen zoals gedefinieerd in de SFDR, en niet te beleggen in bedrijven die niet voldoen aan hun fundamentele verplichtingen overeenkomstig de OESO-richtsnoeren en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de voornaamste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren te analyseren overeenkomstig de wettelijke voorschriften.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat het financiële product tijdens het beleggingsproces rekening houdt met de voornaamste indicatoren voor nadelige gevolgen die relevant zijn voor zijn beleggingsstrategie om de duurzame beleggingen te selecteren die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen. Dit doet hij door systematisch de duurzame beleggingspijlers zoals gedefinieerd in de wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management in zijn beleggingsproces te implementeren: RBC-beleid, richtlijnen voor ESG-integratie, stewardship, de toekomstgerichte visie - de '3E's' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

De richtlijnen voor ESG-integratie omvatten een reeks toezeggingen die van belang zijn voor het aanpakken van de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheid en het vormgeven van het interne ESG-integratieproces. Het eigen intern raamwerk voor ESG-scores omvat een beoordeling van een aantal nadelige 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 nadelige effecten.

De beheermaatschappij houdt dus gedurende het hele beleggingsproces rekening met de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheid met behulp van de eigen ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een beter ESG-profiel dan het beleggingsuniversum.

De toekomstgerichte visie van de beheermaatschappij stelt een reeks doelstellingen en prestatie-indicatoren vast om te meten hoe het onderzoek, de portefeuilles en de toezeggingen zijn afgestemd op drie belangrijke kwesties, de '3E's' (Energy transition, Environmental sustainability en Equality) en zo de beleggingsprocessen te ondersteunen.



Verder signaleert het Stewardship-team regelmatig nadelige effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere beleggers en dialoog met ngo's en andere deskundigen.

Maatregelen om de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheid aan te pakken of te verminderen hangen af van de ernst en de mate van belang van deze effecten. Deze maatregelen vloeien voort uit 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 nadelige effecten te beperken
- Stemmen op jaarlijkse algemene vergaderingen van bedrijven waarin de portefeuille is belegd om goed bestuur te bevorderen en ecologische en sociale kwesties te verbeteren
- Ervoor zorgen dat alle effecten in de portefeuille ondersteund worden door een positief afgesloten ESG-onderzoek
- Portefeuilles zo beheren dat hun totale ESG-score beter is dan de relevante benchmark of het universum

De SFDR Disclosure Statement van BNP AM: 'inzake de integratie van duurzaamheidsrisico's en afweging van de belangrijkste nadelige effecten' bevat nadere informatie over hoe rekening wordt gehouden met de voornaamste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF>

Verder bevat het jaarverslag van het financiële product informatie over hoe tijdens het jaar rekening wordt gehouden met de voornaamste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen maakt de beheermaatschappij gebruik van gegevens van externe beheermaatschappijen of indexaanbieders om de voornaamste nadelige gevolgen in aanmerking te nemen.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt periodiek gescreend om emittenten te identificeren die mogelijk de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of dreigen te schenden, met inbegrip van de principes en rechten die worden beschreven in de acht fundamentele verdragen die in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk worden genoemd en in het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens. Deze beoordeling wordt uitgevoerd binnen het Sustainability Centre van BNPP AM op basis van interne analyse en informatie van externe deskundigen, en in overleg met het CSR-team van BNP Paribas Group. Als blijkt dat een emittent een van de beginselen ernstig en herhaaldelijk schendt, wordt deze op een 'uitsluitingslijst' geplaatst en is niet beschikbaar voor beleggingen. Bestaande beleggingen moeten volgens een interne procedure uit de portefeuille worden verwijderd. Als een emittent een van de beginselen dreigt te schenden, wordt deze op een 'uitsluitingslijst' geplaatst, waarop zo nodig toezicht wordt gehouden.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de naleving van de bovengenoemde internationale normen en conventies te waarborgen.



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

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.





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

X

Ja

Het product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Bij beleggingen in externe actieve fondsen en passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam maakt de beheermaatschappij gebruik van gegevens van externe beheermaatschappijen om de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking te nemen.

De beleggingen in directe lijnen of in actieve interne fondsen passen de pijlers van het verantwoord beleggen zoals gedefinieerd in het GSS systematisch toe in hun beleggingsproces.

Deze pijlers worden ondersteund door een bedrijfsbreed beleid dat criteria vaststelt voor het identificeren, beoordelen en prioriteren, en het beheren of beperken van negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren veroorzaakt door emittenten.

Het RBC-beleid voorziet in een gemeenschappelijk kader voor alle investeringen en economische activiteiten dat helpt sectoren en gedragingen te identificeren die een hoog risico op nadelige effecten vormen 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 nadelige gevolgen 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 het aanpakken van de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheid en het vormgeven van het interne ESG-integratieproces. Het eigen intern raamwerk voor ESG-scores omvat een beoordeling van een aantal nadelige 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 nadelige effecten.

De beheermaatschappij houdt dus gedurende het hele beleggingsproces rekening met de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheid met behulp van de eigen ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een beter ESG-profiel dan het beleggingsuniversum.

De toekomstgerichte visie van de beheermaatschappij stelt een reeks doelstellingen en prestatie-indicatoren vast om te meten hoe het onderzoek, de portefeuilles en de toezeggingen zijn afgestemd op drie belangrijke kwesties, de '3E's' (Energy transition, Environmental sustainability en Equality) en zo de beleggingsprocessen te ondersteunen.

Verder signaleert het Stewardship-team regelmatig nadelige effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere beleggers en dialoog met ngo's en andere deskundigen.

Maatregelen om de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheid aan te pakken of te verminderen hangen af van de ernst en de mate van belang van deze effecten. Deze maatregelen vloeien voort uit 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 nadelige effecten te beperken
- Stemmen op jaarlijkse algemene vergaderingen van bedrijven waarin de portefeuille is belegd om goed bestuur te bevorderen en ecologische en sociale kwesties te verbeteren
- Ervoor zorgen dat alle effecten in de portefeuille ondersteund worden door een positief afgesloten ESG-onderzoek
- Portefeuilles zo beheren dat hun totale ESG-score beter is dan de relevante benchmark of het universum

De SFDR Disclosure Statement van BNP AM: 'inzake de integratie van duurzaamheidsrisico's en afweging van de belangrijkste nadelige effecten' bevat nadere informatie over hoe rekening wordt gehouden met de voornaamste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.



<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BE>

Verder bevat het jaarverslag van het financiële product informatie over hoe tijdens het jaar rekening wordt gehouden met de voornaamste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Dit compartiment is een fonds van fondsen. De doelstelling bestaat erin een zo hoog mogelijke waardeinstijging te bieden en te zorgen voor een brede spreiding van de risico's door over de hele wereld voornamelijk te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt beleggen in alle soorten activaklassen (aandelen, obligaties, alternatieve beleggingen (zie definitie in het deel "Beleggingsbeleid van het compartiment" van het volledige prospectus)).

Het compartiment wordt actief beheerd en kan dus beleggen in effecten die geen deel uitmaken van de index, de 11% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 23% EURO STOXX (EUR) NR + 38% S&P 500 Composite (EUR) NR + 4% Topix 100 (EUR) RI + 19% MSCI Emerging Markets (Free) (EUR) NR + 5% Cash Index €STR (EUR) RI. Deze index wordt gebruikt voor vergelijking van de prestatie. Deze is niet afgestemd op milieu- en sociale kenmerken. Dit compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken en legt daarbij de nadruk op sociale, milieu- en bestuurskwesties. In het kader van de beleggingsbeslissingen moeten minstens 75% van de onderliggende ICB's het duurzaamheidslabel van Febelfin voor duurzame financiële producten hebben gekregen of zich ertoe verbinden dit te behalen binnen zes maanden na de datum van aankoop. Dit label definieert diverse minimale vereisten, namelijk de toepassing van de volgende drie strategieën:

- (1) integratie van de ESG-criteria,
- (2) gebruik van negatieve normatieve screening (op basis van een internationale standaard) en
- (3) uitsluitingslijsten, en daarnaast ten minste een vierde duurzame strategie (zoals bijvoorbeeld een ESG-rating die beter is dan de referentie-index).

Meer informatie over het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' is te vinden op www.towardssustainability.be/fr/la-norme-de-qualité.

De resterende onderliggende ICB's (maximaal 25%) zijn fondsen die onder andere milieu- en/of sociale kenmerken bevorderen en die beleggen in bedrijven die goede governancepraktijken toepassen (d.w.z. SFDR Art. 8), of fondsen met een duurzame beleggingsdoelstelling (d.w.z. SFDR Art. 9).

Het fonds bevordert ecologische of maatschappelijke kenmerken en belegt ten minste 40% in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR. De interne methodologie omvat verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen. In de praktijk moet een bedrijf aan verschillende criteria voldoen om te worden beschouwd als een bedrijf dat bijdraagt aan een ecologische of maatschappelijke doelstelling. Raadpleeg het prospectus voor meer informatie over dit onderwerp. Er dient te worden opgemerkt dat de interne methodologie zoals vermeld in het prospectus alleen van toepassing is op interne fondsen, waaronder BNPP AM en de beheermaatschappij, en dat voor externe fondsen een evaluatie met betrekking tot de door externe beheerders gebruikte methodologie wordt uitgevoerd door Fundquest Advisor, een entiteit van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe fondsen. In het kader van een actief portefeuillebeheer kan de beheerder, op basis van de marktomstandigheden en zijn verwachtingen, afwijken van de volgende "neutrale" wegen: 95% aandelen, 0% obligaties, 5% alternatieve beleggingen, 0% contanten en geldmarktinstrumenten. De beheerder kan met name afwijken binnen de volgende limieten: aandelen 45%-100%, obligaties 0%-25%, alternatieve beleggingen 0%-40%, contanten en geldmarktinstrumenten 0%-50%. Het compartiment kan, maar moet niet, in zeer beperkte mate gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten, zowel ter afdekking van risico's als met het oog op het verwezenlijken van de beleggingsdoelstellingen. Deze instrumenten worden gebruikt om de risico's van beleggingen in de onderliggende effecten op gerichtere en flexibelere wijze na te bootsen of te neutraliseren. Hun gebruik op zich verhoogt de risico's niet.



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

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

- Bij beleggingen in directe lijnen of interne actieve fondsen moet het financiële product voldoen aan het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede emittenten die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest etc.), omdat wordt aangenomen dat deze bedrijven internationale normen schenden of onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu

- Het financiële product moet minstens 75% van zijn vermogen beleggen in interne en/of externe en/of passieve fondsen in Artikel 8- of 9-fondsen zoals geclassificeerd volgens de SFDR

- Het financiële product belegt ten minste 40% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus.

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

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

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

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

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

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

Bij beleggingen in directe lijnen of in interne actieve fondsen baseert de beheermaatschappij zich op de

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



beoordeling van de corporate governance die intern wordt uitgevoerd door het Sustainability Centre van BNP Paribas Asset Management, zoals hierboven beschreven.

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



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

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving. Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. Voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De beleggingen die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale criteria die worden gepromoot door het financiële product dat rekening houdt met de bindende elementen van de beleggingsstrategie, vertegenwoordigen het aandeel activa met een positieve ESG-score, gecombineerd met een positieve E-score of een positieve S-score, en het aandeel van de activa die volgens de interne ESG-methode van BNPP AM als duurzame beleggingen worden aangemerkt. Als onderdeel van beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het analyseteam maakt de beheermaatschappij gebruik van methodes die ontwikkeld zijn door externe beheermaatschappijen om te bepalen welke beleggingen duurzaam zijn. Het minimale aandeel van beleggingen die worden gebruikt om aan de door het financiële product bevorderde milieu- of sociale criteria te voldoen, moet ten minste 50% bedragen. Het vermelde percentage is slechts een minimumaandeel en het werkelijke percentage beleggingen van het financiële product dat de gepromote ecologische of sociale criteria behaalt, zal worden vermeld in het jaarverslag. Het minimale aandeel Duurzame beleggingen is 40%.

Het overige deel van de beleggingen kan bestaan uit:

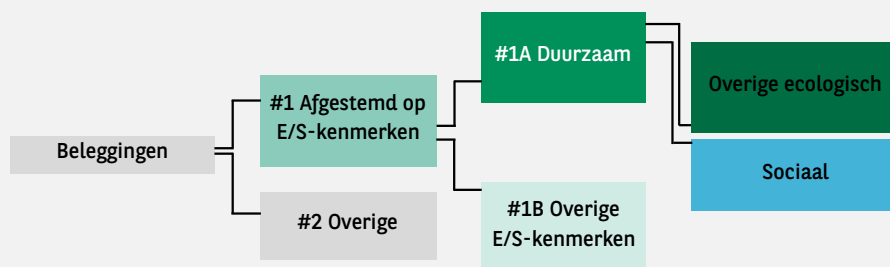
- Activa die niet voldoen aan de normen van de beheermaatschappij, d.w.z. activa die geen positieve ESG-rating hebben in combinatie met een positieve E- of S-rating en activa die niet als duurzame beleggingen kunnen worden aangemerkt. Deze activa worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden of
- instrumenten die hoofdzakelijk worden gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden, zoals contanten, deposito's en derivaten.

De beheermaatschappij zal erop toezien dat deze beleggingen plaatsvinden met behoud van de verbetering van het ESG-profiel van het financiële product. Bovendien worden deze beleggingen, waar nodig, gedaan in overeenstemming met onze interne processen, waaronder naleving van de volgende ecologische of sociale minimumwaarborgen:

- het risicobeheerbeleid. Het risicobeheerbeleid beschrijft de procedures die de beheermaatschappij nodig heeft om de blootstelling van elk door haar beheerd financieel product aan markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen.
- Het RCB-beleid moet in voorkomend geval bedrijven uitsluiten die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede emittenten die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest etc.), omdat deze ondernemingen internationale normen schenden of onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de naleving van de bovengenoemde internationale normen en conventies te waarborgen.





#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?

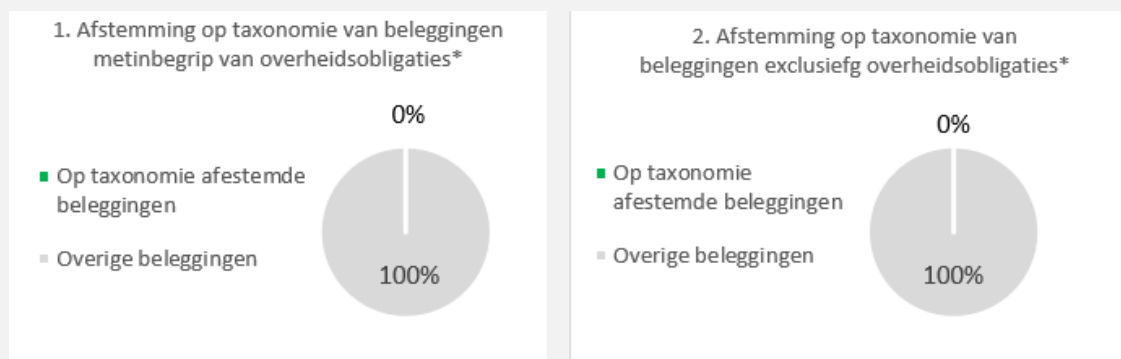
Niet van toepassing

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 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 informatieverzameling over duurzaamheid in de Taxonomie te waarborgen. Intussen zal het financiële product beleggen in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming is met de EU-Taxonomie.

● Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen binnen het financiële product bedraagt 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 aandeel van activa die de minimale norm niet behalen om te voldoen aan de milieu- of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot, is het aandeel van de activa met een positieve ESG-score in combinatie met een positieve E-score of een positieve S-score en het aandeel van de activa dat als duurzame belegging wordt gekwalificeerd, beide gebaseerd op de eigen ESG-methodologieën van BNPP AM. 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

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de naleving van de bovengenoemde internationale normen en conventies te waarborgen.



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

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

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

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

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



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

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 B STRATEGY GLOBAL SUSTAINABLE DEFENSIVE**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
213800KEWIBNEUN2YT13

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 40.00% 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 directe lijnen of via fondsen in emittenten die blijken geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitssector toepassen.

Bij beleggingen in directe lijnen of interne actieve fondsen gebruikt de beheermaatschappij haar eigen ESG-methodologie en worden uitsluitingscriteria 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).

De ESG-prestaties van een emittent worden beoordeeld aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: opwarming van het klimaat en de uitstoot van broeikasgassen (BKG) tegengaan, energie-efficiëntie, het behoud van natuurlijke hulpbronnen, CO₂-uitstoot en energie-intensiteit
- Sociaal: beheer van werkgelegenheid en reorganisatie, bedrijfsongevallen, trainingsbeleid, beloning, personeelsverloop en het PISA-resultaat (Programme for International Student Assessment)
- Goed bestuur: onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur

Verder bevordert de beleggingsbeheerder betere ecologische en sociale resultaten door een actieve dialoog met emittenten, en de uitoefening van stemrechten volgens Stewardship-beleidslijnen, indien van toepassing.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam baseert de beheermaatschappij zich op de ESG-methodes en het uitsluitingsbeleid van externe beheermaatschappijen of indexaanbieders, en daarnaast op hun beleid om een actieve dialoog aan te gaan met bedrijven voor verantwoorde praktijken.

Naast de gebruikelijke selectiecriteria (kwantitatieve analyse, kwalitatieve analyse en risico due diligence op het vlak van risico's) biedt het externe fondsanalyseteam voor elke aanbevolen beheerder of fonds in elke sector een rangschikking op basis van niet-financiële (of ESG-) criteria.

Het team past kwalitatieve in plaats van kwantitatieve ESG-ratings toe op geselecteerde fondsen en beheerders om de effectieve implementatie van ESG-praktijken en de opname van niet-financiële criteria in hun beleggingsproces te beoordelen.

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

- Een consistente benadering systematisch toegepast op alle activaklassen en sectoren om consistentie in rating te waarborgen,
- Een specifieke methodologie die zowel op maatschappelijk verantwoorde beleggingen als op traditionele fondsen van toepassing is, met welomschreven regels om elke vorm van subjectiviteit te beperken,
- Een ESG-rating van zowel de beheermaatschappij als het fonds (de laatste inclusief de ESG-rating van zijn beheermaatschappij).

Het externe fondsanalyseteam analyseert ook een specifieke ISR-selectie op basis van aanvullende benaderingen (negative screening, best-in-class / best-effort, positive screening / impact investing).

Zoals voor alle externe fondsen die voor selectie worden voorgesteld, moeten SRI-fondsen het selectieproces in drie fasen doorlopen (kwantitatieve, kwalitatieve en risico due diligence) voordat de toegepaste ESG-criteria in het beleggingsproces worden beoordeeld door onder meer het volgende te onderzoeken (niet-limitatieve lijst)

- De extra-financiële beperkingen die van toepassing zijn op het beleggingsuniversum van het fonds,
- Het gebruik van kwantitatieve en kwalitatieve criteria en ESG-onderzoek in het beleggingsproces,
- Rekening houden met financiële en extra-financiële vereisten bij het samenstellen van portefeuilles,
- Controle en toezicht op de naleving van de beperkingen inzake maatschappelijk verantwoord beleggen.

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



financiële product promoot.

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

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

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten:

- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat in directe lijnen of interne actieve fondsen wordt belegd dat in overeenstemming is met het beleid inzake verantwoord ondernemen
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat belegd is interne en/of externe en/of passieve fondsen die geclassificeerd zijn als Artikel 8- of 9-fondsen volgens de SFDR-verordening
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat is belegd in 'duurzame beleggingen' zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening

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

De doelstellingen van de duurzame beleggingen van het financiële product bestaan uit het financieren van bedrijven die via hun producten en diensten en hun duurzame praktijken, bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen.

De interne methodologie integreert verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen die worden beschouwd als kernelementen om een bedrijf als duurzaam te kwalificeren. Deze criteria vullen elkaar aan. In de praktijk moet een bedrijf aan minstens één van de hieronder beschreven criteria voldoen om te worden beschouwd als bijdragend aan een ecologische of sociale doelstelling:

1. Een bedrijf met een economische activiteit die is afgestemd op de doelstellingen van de EU-Taxonomie
2. Een bedrijf met een economische activiteit die bijdraagt aan een of meer duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met hoge BKG-emissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5°C te houden.
4. Een bedrijf met best-in-class ecologische of sociale praktijken in vergelijking met branchegenoten binnen de relevante sector en geografische regio

Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke ecologische en/of sociale projecten, worden ook gekwalificeerd als duurzame beleggingen op voorwaarde dat deze schuldbewijzen een beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' ontvangen van het Sustainability Center nadat de emittent en het onderliggende project zijn beoordeeld op basis van een eigen methodologie voor de beoordeling van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties.

Bedrijven die als een duurzame belegging zijn aangemerkt, mogen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale duurzame doelstellingen (het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen', DNSH) en moeten praktijken voor goed bestuur volgen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn eigen methodologie om alle bedrijven aan deze vereisten te toetsen.

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

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhangt van de ernst van de controverse
- Emittenten in deciel 10 van ons ESG-scoringsmodel. De ESG-score-indicator is voornamelijk relatief ten opzichte van gelijken, maar bevat ook een controversiële indicator die absoluut is
- RBC Watchlist. Deze indicator is absoluut en identificeert emittenten die het risico lopen de normen van onze RBC-richtsnoeren te overtreden (vereisten van de CGU, de OESO MNO en het sectorale beleid)

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: <https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/>

De minimale beleggingsverplichting van het financiële product in duurzame beleggingen wordt berekend op basis van een gewogen methodologie per beheerd actief, waarbij voor de onderliggende fondsen geen minimale duurzame beleggingsverplichting vereist is. Als zodanig wordt een transparantiebenadering toegepast om het minimumaandeel van duurzame beleggingen van het financiële product te berekenen op basis van de door de onderliggende fondsen gerapporteerde gegevens.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen baseert de beheermaatschappij zich op de methodologieën en duurzame beleggingsengagementen die door de beheermaatschappijen van die fondsen en/of de indexaanbieders zijn aangegeven en die zelf door het speciale interne analyseteam zijn geselecteerd.

Bij beleggingen in directe lijnen of interne actieve fondsen gebruikt de beheermaatschappij haar eigen methodologie inzake duurzame beleggingen zoals hierboven beschreven.

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

Duurzame beleggingen die het product gedeeltelijk beoogt te doen, mogen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen (DNSH-beginsel). In dit verband verbindt de beleggingsbeheerder zich ertoe de voornaamste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren in aanmerking te nemen door rekening te houden met indicatoren voor nadelige gevolgen zoals gedefinieerd in de SFDR, en niet te beleggen in bedrijven die niet voldoen aan hun fundamentele verplichtingen overeenkomstig de OESO-richtsnoeren en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de voornaamste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren te analyseren overeenkomstig de wettelijke voorschriften.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat het financiële product tijdens het beleggingsproces rekening houdt met de voornaamste indicatoren voor nadelige gevolgen die relevant zijn voor zijn beleggingsstrategie om de duurzame beleggingen te selecteren die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen. Dit doet hij door systematisch de duurzame beleggingspijlers zoals gedefinieerd in de wereldwijde duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy, GSS) van BNP Paribas Asset Management in zijn beleggingsproces te implementeren: RBC-beleid, richtlijnen voor ESG-integratie, stewardship, de toekomstgerichte visie - de '3E's' (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth).

De richtlijnen voor ESG-integratie omvatten een reeks toezeggingen die van belang zijn voor het aanpakken van de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheid en het vormgeven van het interne ESG-integratieproces. Het eigen intern raamwerk voor ESG-scores omvat een beoordeling van een aantal nadelige 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 nadelige effecten.

De beheermaatschappij houdt dus gedurende het hele beleggingsproces rekening met de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheid met behulp van de eigen ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een beter ESG-profiel dan het beleggingsuniversum.

De toekomstgerichte visie van de beheermaatschappij stelt een reeks doelstellingen en prestatie-indicatoren vast om te meten hoe het onderzoek, de portefeuilles en de toezeggingen zijn afgestemd op drie belangrijke kwesties, de '3E's' (Energy transition, Environmental sustainability en Equality) en zo de beleggingsprocessen te ondersteunen.

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.



Verder signaleert het Stewardship-team regelmatig nadelige effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere beleggers en dialoog met ngo's en andere deskundigen.

Maatregelen om de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheid aan te pakken of te verminderen hangen af van de ernst en de mate van belang van deze effecten. Deze maatregelen vloeien voort uit 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 nadelige effecten te beperken
- Stemmen op jaarlijkse algemene vergaderingen van bedrijven waarin de portefeuille is belegd om goed bestuur te bevorderen en ecologische en sociale kwesties te verbeteren
- Ervoor zorgen dat alle effecten in de portefeuille ondersteund worden door een positief afgesloten ESG-onderzoek
- Portefeuilles zo beheren dat hun totale ESG-score beter is dan de relevante benchmark of het universum

De SFDR Disclosure Statement van BNP AM: 'inzake de integratie van duurzaamheidsrisico's en afweging van de belangrijkste nadelige effecten' bevat nadere informatie over hoe rekening wordt gehouden met de voornaamste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF>

Verder bevat het jaarverslag van het financiële product informatie over hoe tijdens het jaar rekening wordt gehouden met de voornaamste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen maakt de beheermaatschappij gebruik van gegevens van externe beheermaatschappijen of indexaanbieders om de voornaamste nadelige gevolgen in aanmerking te nemen.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt periodiek gescreend om emittenten te identificeren die mogelijk de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of dreigen te schenden, met inbegrip van de principes en rechten die worden beschreven in de acht fundamentele verdragen die in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk worden genoemd en in het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens. Deze beoordeling wordt uitgevoerd binnen het Sustainability Centre van BNPP AM op basis van interne analyse en informatie van externe deskundigen, en in overleg met het CSR-team van BNP Paribas Group. Als blijkt dat een emittent een van de beginselen ernstig en herhaaldelijk schendt, wordt deze op een 'uitsluitingslijst' geplaatst en is niet beschikbaar voor beleggingen. Bestaande beleggingen moeten volgens een interne procedure uit de portefeuille worden verwijderd. Als een emittent een van de beginselen dreigt te schenden, wordt deze op een 'uitsluitingslijst' geplaatst, waarop zo nodig toezicht wordt gehouden.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de naleving van de bovengenoemde internationale normen en conventies te waarborgen.



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

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.





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

X

Ja

Het product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Bij beleggingen in externe actieve fondsen en passieve fondsen geselecteerd door het interne analyseteam maakt de beheermaatschappij gebruik van gegevens van externe beheermaatschappijen om de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking te nemen.

De beleggingen in directe lijnen of in actieve interne fondsen passen de pijlers van het verantwoord beleggen zoals gedefinieerd in het GSS systematisch toe in hun beleggingsproces.

Deze pijlers worden ondersteund door een bedrijfsbreed beleid dat criteria vaststelt voor het identificeren, beoordelen en prioriteren, en het beheren of beperken van negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren veroorzaakt door emittenten.

Het RBC-beleid voorziet in een gemeenschappelijk kader voor alle investeringen en economische activiteiten dat helpt sectoren en gedragingen te identificeren die een hoog risico op nadelige effecten vormen 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 nadelige gevolgen 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 het aanpakken van de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheid en het vormgeven van het interne ESG-integratieproces. Het eigen intern raamwerk voor ESG-scores omvat een beoordeling van een aantal nadelige 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 nadelige effecten.

De beheermaatschappij houdt dus gedurende het hele beleggingsproces rekening met de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheid met behulp van de eigen ESG-scores en de samenstelling van de portefeuille met een beter ESG-profiel dan het beleggingsuniversum.

De toekomstgerichte visie van de beheermaatschappij stelt een reeks doelstellingen en prestatie-indicatoren vast om te meten hoe het onderzoek, de portefeuilles en de toezeggingen zijn afgestemd op drie belangrijke kwesties, de '3E's'(Energy transition, Environmental sustainability en Equality) en zo de beleggingsprocessen te ondersteunen.

Verder signaleert het Stewardship-team regelmatig nadelige effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere beleggers en dialoog met ngo's en andere deskundigen.

Maatregelen om de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheid aan te pakken of te verminderen hangen af van de ernst en de mate van belang van deze effecten. Deze maatregelen vloeien voort uit 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 nadelige effecten te beperken
- Stemmen op jaarlijkse algemene vergaderingen van bedrijven waarin de portefeuille is belegd om goed bestuur te bevorderen en ecologische en sociale kwesties te verbeteren
- Ervoor zorgen dat alle effecten in de portefeuille ondersteund worden door een positief afgesloten ESG-onderzoek
- Portefeuilles zo beheren dat hun totale ESG-score beter is dan de relevante benchmark of het universum

De SFDR Disclosure Statement van BNP AM: 'inzake de integratie van duurzaamheidsrisico's en afweging van de belangrijkste nadelige effecten' bevat nadere informatie over hoe rekening wordt gehouden met de voornaamste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.



Verder bevat het jaarverslag van het financiële product informatie over hoe tijdens het jaar rekening wordt gehouden met de voornaamste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Dit compartiment is een fonds van fondsen. De doelstelling bestaat erin een zo hoog mogelijke waardeinstijging te bieden en te zorgen voor een brede spreiding van de risico's door over de hele wereld voornamelijk te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt beleggen in alle soorten activaklassen (aandelen, obligaties, alternatieve beleggingen (zie definitie in het deel "Beleggingsbeleid van het compartiment" van het volledige prospectus)). Het compartiment wordt actief beheerd en kan dus beleggen in effecten die geen deel uitmaken van de index, de 5% EURO STOXX (EUR) NR + 2% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 10% Cash Index ECTR (EUR) RI + 35% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (EUR) RI + 8% S&P 500 Composite (EUR) NR + 1% Topix 100 (EUR) RI + 35% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI + 4% MSCI Emerging Markets (Free) (EUR) NR. Deze index wordt gebruikt voor vergelijking van de prestatie. Deze is niet afgestemd op milieu- en sociale kenmerken. Dit compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken en legt daarbij de nadruk op sociale, milieu- en bestuurskwesties. In het kader van de beleggingsbeslissingen moeten minstens 75% van de onderliggende ICB's het duurzaamheidslabel van Febelfin voor duurzame financiële producten hebben gekregen of zich ertoe verbinden dit te behalen binnen zes maanden na de datum van aankoop. Dit label definieert diverse minimale vereisten, namelijk de toepassing van de volgende drie strategieën: (1) integratie van de ESG-criteria, (2) gebruik van negatieve normatieve screening (op basis van een internationale standaard) en (3) uitsluitingslijsten, en daarnaast ten minste een vierde duurzame strategie (zoals bijvoorbeeld een ESG-rating die beter is dan de referentie-index). Meer informatie over het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' is te vinden op www.towardssustainability.be/fr/la-norme-de-qualite. De resterende onderliggende ICB's (maximaal 25%) zijn fondsen die onder andere milieu- en/of sociale kenmerken bevorderen en die beleggen in bedrijven die goede governancepraktijken toepassen (d.w.z. SFDR Art. 8), of fondsen met een duurzame beleggingsdoelstelling (d.w.z. SFDR Art. 9). Het fonds bevordert ecologische of maatschappelijke kenmerken en belegt ten minste 40% in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR. De interne methodologie omvat verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen. In de praktijk moet een bedrijf aan verschillende criteria voldoen om te worden beschouwd als een bedrijf dat bijdraagt aan een ecologische of maatschappelijke doelstelling. Raadpleeg het prospectus voor meer informatie over dit onderwerp. Er dient te worden opgemerkt dat de interne methodologie zoals vermeld in het prospectus alleen van toepassing is op interne fondsen, waaronder BNPP AM en de beheermaatschappij, en dat voor externe fondsen een evaluatie met betrekking tot de door externe beheerders gebruikte methodologie wordt uitgevoerd door Fundquest Advisor, een entiteit van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe fondsen. In het kader van een actief portefeuillebeheer kan de beheerder, op basis van de marktomstandigheden en zijn verwachtingen, afwijken van de volgende "neutrale" wegingen: 20% aandelen, 70% obligaties, 10% alternatieve beleggingen, 0% contanten en geldmarktinstrumenten. De beheerder kan met name afwijken binnen de volgende limieten: aandelen 0%-30%, obligaties 30%-90%, alternatieve beleggingen 0%-30%, contanten en geldmarktinstrumenten 0%-70%. Het compartiment kan, maar moet niet, in zeer beperkte mate gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten, zowel ter afdekking van risico's als met het oog op het verwezenlijken van de beleggingsdoelstellingen. Deze instrumenten worden gebruikt om de risico's van beleggingen in de onderliggende effecten op gerichtere en flexibelere wijze na te bootsen of te neutraliseren. Hun gebruik op zich verhoogt de risico's niet.

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



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

- Bij beleggingen in directe lijnen of interne actieve fondsen moet het financiële product voldoen aan het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede emittenten die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest etc.), omdat wordt aangenomen dat deze bedrijven internationale normen schenden of onaantvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu

- Het financiële product moet minstens 75% van zijn vermogen beleggen in interne en/of externe en/of passieve fondsen in Artikel 8- of 9-fondsen zoals geclassificeerd volgens de SFDR

- Het financiële product belegt ten minste 40% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals omschreven in artikel 2 (17) van de SFDR-verordening. De criteria om een belegging als 'duurzame belegging' aan te beschouwen, zijn vermeld in de bovenstaande vraag 'Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en dragen de duurzame beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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



Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving. Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. Voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De beleggingen die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale criteria die worden gepromoot door het financiële product dat rekening houdt met de bindende elementen van de beleggingsstrategie, vertegenwoordigen het aandeel activa met een positieve ESG-score, gecombineerd met een positieve E-score of een positieve S-score, en het aandeel van de activa die volgens de interne ESG-methode van BNPP AM als duurzame beleggingen worden aangemerkt. Als onderdeel van beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het analyseteam maakt de beheermaatschappij gebruik van methodes die ontwikkeld zijn door externe beheermaatschappijen om te bepalen welke beleggingen duurzaam zijn. Het minimale aandeel van beleggingen die worden gebruikt om aan de door het financiële product bevorderde milieu- of sociale criteria te voldoen, moet ten minste 50% bedragen. Het vermelde percentage is slechts een minimumaandeel en het werkelijke percentage beleggingen van het financiële product dat de gepromote ecologische of sociale criteria behaalt, zal worden vermeld in het jaarverslag. Het minimale aandeel Duurzame beleggingen is 40%.

Het overige deel van de beleggingen kan bestaan uit:

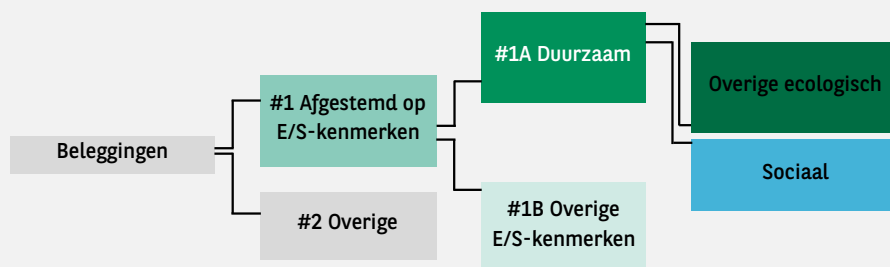
- Activa die niet voldoen aan de normen van de beheermaatschappij, d.w.z. activa die geen positieve ESG-rating hebben in combinatie met een positieve E- of S-rating en activa die niet als duurzame beleggingen kunnen worden aangemerkt. Deze activa worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden of
- instrumenten die hoofdzakelijk worden gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer en/of afdeckingsdoeleinden, zoals contanten, deposito's en derivaten.

De beheermaatschappij zal erop toezien dat deze beleggingen plaatsvinden met behoud van de verbetering van het ESG-profiel van het financiële product. Bovendien worden deze beleggingen, waar nodig, gedaan in overeenstemming met onze interne processen, waaronder naleving van de volgende ecologische of sociale minimumwaarborgen:

- het risicobeheerbeleid. Het risicobeheerbeleid beschrijft de procedures die de beheermaatschappij nodig heeft om de blootstelling van elk door haar beheerd financieel product aan markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen.
- Het RCB-beleid moet in voorkomend geval bedrijven uitsluiten die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede emittenten die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest etc.), omdat deze ondernemingen internationale normen schenden of onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu.

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de naleving van de bovengenoemde internationale normen en conventies te waarborgen.





#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?

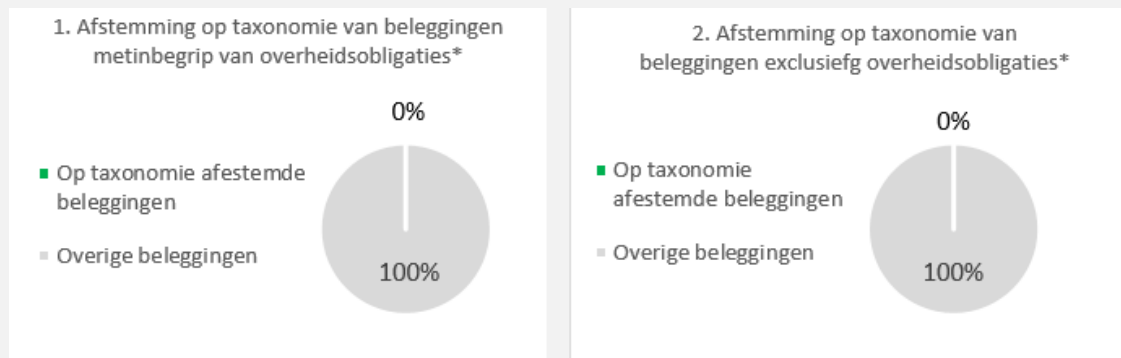
Niet van toepassing

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 informatieverzameling over duurzaamheid in de Taxonomie te waarborgen. Intussen zal het financiële product beleggen in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming is met de EU-Taxonomie.

● Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen binnen het financiële product bedraagt 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 aandeel van activa die de minimale norm niet behalen om te voldoen aan de milieu- of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot, is het aandeel van de activa met een positieve ESG-score in combinatie met een positieve E-score of een positieve S-score en het aandeel van de activa dat als duurzame belegging wordt gekwalificeerd, beide gebaseerd op de eigen ESG-methodologieën van BNPP AM. 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

Bij beleggingen in externe actieve en/of passieve fondsen geselecteerd door het analyseteam gebruikt de beheermaatschappij gegevens van de beheermaatschappijen van die fondsen om de naleving van de bovengenoemde internationale normen en conventies te waarborgen.



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

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

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

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

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



AANVULLENDE INFORMATIE OVER FACILITEITEN VOOR NEDERLANDS BELEGGER

In overeenstemming met Artikel 93, lid 1 van Richtlijn 2009/65/EG vindt u hierna informatie over de faciliteiten voor het uitvoeren van de taken waarnaar wordt verwezen in Artikel 92, lid 1 van Richtlijn 2019/1160:

- **De verwerking van inschrijvings-, inkoop- en terugbetalingsorders en de uitvoering van andere betalingen aan aandeelhouders met betrekking tot rechten van deelneming in de icbe**

De verwerking van inschrijvings-, inkoop- en terugbetalingsorders kunnen worden gericht aan BNP Paribas S.A., Belgium Branch, Rue Montagne du Parc 3 - 1000 Bruxelles, Belgium.

Betalingen met betrekking tot de rechten van deelneming van de icbe worden verricht door BNP Paribas S.A., Belgium Branch, Rue Montagne du Parc 3 - 1000 Bruxelles, Belgium.

- **De mededeling aan beleggers van informatie over de wijze waarop orders kunnen worden uitgevoerd en waarop de opbrengsten van inkopen en terugbetalingen worden uitgekeerd**

Informatie over de wijze waarop orders kunnen worden uitgevoerd en waarop de opbrengsten van inkopen en terugbetalingen worden uitgekeerd kan worden verkregen van BNP Paribas S.A., Belgium Branch, Rue Montagne du Parc 3 - 1000 Bruxelles, Belgium.

- **Het vergemakkelijken van de behandeling van informatie en de toegang tot procedures en regelingen als bedoeld in artikel 15 van Richtlijn 2009/65/EG met betrekking tot de uitoefening door beleggers van hun rechten**

Informatie kan worden verkregen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Belgian Branch – Rue Montagne du Parc 3 – 1000 Bruxelles – Belgium (www.bnpparibas-am.be).

- **De beschikbaarstelling van de krachtens hoofdstuk IX van Richtlijn 2009/65/EG vereiste informatie en documenten aan beleggers**

Informatie kan worden verkregen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Belgian Branch – Rue Montagne du Parc 3 – 1000 Bruxelles – Belgium (www.bnpparibas-am.be).

De meest recente uitgifte-, verkoop-, inkoop- of terugkoop prijs van de aandelen is beschikbaar bij het hoofdkantoor van het Fonds, op de website www.bnpparibas-am.be.