

Productnaam:
Passive Defensive

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
529900UVBCD39GT3X913

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S- kenmerken)

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

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ Ja ●●

☒ Nee ●○

☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: _%

☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 32,08% duurzame beleggingen.

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een sociale doelstelling

☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan _%

☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De onderliggende fondsen bevorderen milieu- en/of sociale kenmerken door indices te repliceren die voldoen aan specifieke EU-normen en benchmarks. Zo repliceert de AMUNDI MSCI World Climate de MSCI World Climate Change CTB Select Index, terwijl de Amundi – Index MSCI US SRI de MSCI USA SRI Filtered PAB Index volgt. De BNPP E MSCI EMU ESG FTD beoordeelt investeringen op basis van ESG-criteria met behulp van een interne, eigen methodologie en investeert in emittenten met goede milieu- en sociale praktijken en robuust bestuur.

Evenzo gebruikt de BNPP E € Corp Bond SRI PAB 3-5Y de methodologie van de indexaanbieder om emittenten met superieure milieu- en sociale praktijken te selecteren. De BNPP E JPM ESG EMU GovtBd IG 3-5Y wijst blootstelling toe aan soevereine en quasi-soevereine emittenten op basis van hun ESG-prestaties, en de Amundi Global Corp SRI 1-5Y volgt de Bloomberg MSCI Global Corporate ESG Sustainability SRI 1-5 Year Index, waarbij ten minste 20% van de moederindex-constituenten wordt verwijderd op basis van duurzaamheidscriteria.

Elk onderliggend fonds gebruikt zowel positieve als negatieve screeningsbenaderingen en gaat de dialoog aan met emittenten om betere milieu- en sociale resultaten te bevorderen, waarbij aangewezen referentiebenchmarks worden gevolgd om de bevorderde kenmerken te bereiken.

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

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

De duurzaamheidsprestaties van verschillende financiële producten worden gemeten met behulp van verschillende indicatoren. Voor de AMUNDI MSCI World Climate en Amundi – Index MSCI US SRI producten wordt de gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit (WACI) gebruikt. Deze maatstaf houdt rekening met Scope 1-emissies (van bronnen die eigendom zijn van of gecontroleerd worden door het bedrijf), Scope 2-emissies (van de opwekking van elektriciteit die door het bedrijf wordt gekocht) en Scope 3-emissies (alle andere indirecte emissies in de waardeketen van een bedrijf). De MSCI World Climate Change CTB Select Index heeft een WACI van 116,98, terwijl de MSCI USA SRI Filtered PAB Index een WACI van 73,932 heeft.

Verschiedende producten gebruiken nalevings- en dekkingsindicatoren om duurzaamheid te meten. Het BNPP E MSCI EMU ESG FTD-product heeft een nalevingspercentage van 100% met uitsluitingscriteria voor zakelijke betrokkenheid en ESG-analyse dekking. Evenzo heeft het BNPP E € Corp Bond SRI PAB 3-5Y-product ook een nalevingspercentage van 100% met criteria voor in aanmerking komende aandelen en ESG-analyse dekking. Het BNPP E JPM ESG EMU GovtBd IG 3-5Y-product meet zijn duurzaamheidsprestaties door de ESG-analyse dekking van staatsobligaties, met een dekkingspercentage van 100%.

Reductie van economische blootstelling en koolstofvoetafdruk zijn ook belangrijke indicatoren. Het BNPP E MSCI EMU ESG FTD-product bereikt een vermindering van 20% in economische blootstelling door uitsluitingen, terwijl het BNPP E € Corp Bond SRI PAB 3-5Y-product een significante vermindering van de koolstofvoetafdruk laat zien, met een gemiddelde van 42,3 tCO₂eq/Miljoen € aan activawaarde vergeleken met 72,4 tCO₂eq/Miljoen € voor zijn beleggingsuniversum.

Investeringen in duurzame activa zijn een andere belangrijke maatstaf. Het BNPP E MSCI EMU ESG FTD-product heeft 58,6% van zijn portefeuille geïnvesteerd in duurzame investeringen, terwijl het BNPP E € Corp Bond SRI PAB 3-5Y-product 47,7% van zijn portefeuille in duurzame investeringen heeft.

Ten slotte gebruikt het Amundi Global Corp SRI 1-5Y-product de MSCI ESG Rating om de veerkracht tegen langetermijn ESG-risico's te beoordelen. Deze beoordeling is gebaseerd op belangrijke kwesties zoals waterstress, koolstofemissies, arbeidsbeheer en bedrijfsethiek. De MSCI ESG-score voor de Bloomberg MSCI Global Corporate ESG Sustainability SRI 1-5 Year Index is 7,29, vergeleken met 6,89 voor de Bloomberg Global Corporate 1-5 Year Index.

● **... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?**

De AMUNDI MSCI World Climate-index had een gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit (WACI) van 135.508 in de vorige periode, terwijl de Amundi – Index MSCI US SRI-index een WACI van 97.915 had. Zowel BNPP E MSCI EMU ESG FTD als BNPP E € Corp Bond SRI PAB 3-5Y en BNPP E JPM ESG EMU GovtBd IG 3-5Y zijn toegewijd aan het naleven van ESG-criteria. De Amundi Global Corp SRI 1-5Y-index had een MSCI ESG-score van 7.302 in de vorige periode, wat de naleving van ESG-principes weerspiegelt.

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De doelstellingen van duurzame investeringen in verschillende financiële producten richten zich op het investeren in bedrijven die de beste milieu- en sociale praktijken naleven en activiteiten vermijden die schadelijk zijn voor het milieu en de samenleving. Deze investeringen worden beoordeeld met behulp van eigen ESG-methodologieën om "beste presteerders" binnen hun sectoren te identificeren op basis van materiële milieu- of sociale factoren. Bijvoorbeeld, de methodologie van Amundi beoordeelt bedrijven op een schaal van A tot G, waarbij de beste presteerders de beoordelingen A, B of C behalen.

BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) hanteert een vergelijkbare aanpak, waarbij criteria zoals afstemming op de EU-taxonomie doelstellingen en bijdragen aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (UN SDGs) worden geïntegreerd. Bedrijven moeten een aanzienlijk deel van hun inkomsten afstemmen op deze doelstellingen om in aanmerking te komen als duurzame investeringen. Daarnaast worden bedrijven in sectoren met hoge broeikasgasemissies die hun bedrijfsmodel aanpassen om in lijn te zijn met de wereldwijde temperatuurdoelen ook in aanmerking genomen.

Duurzaamheidsdoelen zijn een belangrijk aspect van deze duurzame beleggingsstrategieën. Bedrijven worden geëvalueerd op hun vermogen om bij te dragen aan langetermijn milieu- en sociale doelstellingen.

Bijvoorbeeld, investeringen kunnen zich richten op bedrijven die betrokken zijn bij duurzaam bosbeheer, milieurestauratie, hernieuwbare energie en duurzame productie. Deze activiteiten zijn afgestemd op de EU-taxonomie doelstellingen en streven ernaar klimaatverandering te beperken en aan te passen aan de gevolgen ervan.

Verder worden bedrijven die bijdragen aan de UN SDGs geprioriteerd. Deze doelen omvatten duurzame landbouw, water- en sanitatiebeheer, moderne energieoplossingen, duurzame economische groei en infrastructuurontwikkeling. Sociale doelstellingen zoals armoedebestrijding, gendergelijkheid en toegang tot kwaliteitsonderwijs en gezondheidszorg worden ook benadrukt.

Zowel Amundi als BNPP AM benadrukken het belang van het niet significant schaden van andere milieu- of sociale doelstellingen en het volgen van goede governance praktijken. Groene, sociale en duurzaamheidsobligaties die specifieke projecten ondersteunen, worden ook opgenomen, mits ze positieve of neutrale beleggingsaanbevelingen ontvangen op basis van eigen beoordelingsmethodologieën.

Over het algemeen streven deze duurzame beleggingsstrategieën ernaar bedrijven te financieren die positief bijdragen aan milieu- en sociale doelstellingen door middel van hun producten, diensten en praktijken, waardoor een alomvattende benadering van duurzaamheid en duurzaamheid wordt gewaarborgd.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● ***Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen (DNSH), maken Amundi en BNP Paribas (BNPP) gebruik van een combinatie van filters en uitsluitingsbeleid. Beide instellingen monitoren verplichte Principal Adverse Impacts (PAI) indicatoren, zoals de GHG-intensiteit, en passen specifieke drempelwaarden toe om ervoor te zorgen dat de bedrijven waarin wordt belegd niet tot de slechtst presterende decielen van hun sector behoren. Deze maatregelen maken deel uit van hun bredere Responsible Investment Policies, die ook investeringen in controversiële wapens, schendingen van de UN Global Compact-principes, kolen en tabak uitsluiten. Naast deze specifieke duurzaamheidsfactoren hanteert Amundi een tweede filter om de algehele milieu- en sociale prestaties van bedrijven te beoordelen. Deze filter zorgt ervoor dat bedrijven een minimale milieu- of sociale score behalen, zoals bepaald door Amundi's ESG-beoordelingssysteem. Dit betekent dat bedrijven die slecht presteren op milieu- of sociaal gebied worden uitgesloten van investeringen, wat bijdraagt aan het minimaliseren van negatieve impact op duurzaamheid.

BNPP verbindt zich er ook toe om rekening te houden met de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren en houdt zich aan de OESO-richtlijnen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Dit zorgt ervoor dat de beleggingen geen afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen. Door deze richtlijnen te volgen, vermijden ze investeringen in bedrijven die hun fundamentele verplichtingen niet nakomen, wat bijdraagt aan een verantwoorde en duurzame beleggingsstrategie.

Samenvattend zijn zowel Amundi als BNPP toegewijd aan duurzame beleggingspraktijken door strenge filters en uitsluitingsbeleid toe te passen om nadelige effecten te minimaliseren en verantwoord beleggen te bevorderen. Dit zorgt ervoor dat de beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk doen aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen.

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

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen significante schade toebrengen aan milieu- of sociale doelstellingen, hanteren zowel Amundi als BNP Paribas (BNPP) strenge filters en uitsluitingsbeleid. De aanpak van Amundi omvat het monitoren van verplichte Principal Adverse Impacts (PAI) indicatoren, zoals CO₂-intensiteit en diversiteit in de Raad van Bestuur, om ervoor te zorgen dat bedrijven niet tot de slechtst presterende decielen binnen hun sector behoren. Daarnaast sluit Amundi investeringen in controversiële wapens, schendingen van de UN Global Compact-principes, kolen en tabak uit als onderdeel van haar Responsible Investment Policy.

BNPP integreert ook PAI-indicatoren in haar beleggingsproces, met de nadruk op verschillende duurzaamheidsfactoren zoals broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk en blootstelling aan fossiele brandstoffen. De Global Sustainability Strategy (GSS) van BNPP beschrijft specifieke duurzaamheidspeilers, waaronder energietransitie, milieuduurzaamheid en gelijkheid & inclusieve groei. De strategie zorgt ervoor dat investeringen in lijn zijn met internationale normen en prioriteit geven aan bedrijven met sterke ESG-prestaties.

Zowel Amundi als BNPP benadrukken het belang van het vermijden van investeringen in bedrijven met significante controverses met betrekking tot arbeidsomstandigheden, mensenrechten, biodiversiteit en vervuiling. Ze geven ook prioriteit aan bedrijven die zich houden aan de OESO-richtlijnen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Door deze strenge criteria toe te passen, streven beide bedrijven ernaar duurzame ontwikkeling te ondersteunen en verantwoord beleggen te bevorderen.

Over het algemeen zijn deze duurzame beleggingsstrategieën ontworpen om bedrijven te financieren die positief bijdragen aan milieu- en sociale doelen door middel van hun producten, diensten en praktijken, waardoor een alomvattende benadering van duurzaamheid wordt gewaarborgd.

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

Zowel Amundi als BNP Paribas (BNPP) integreren de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen voor bedrijven en mensenrechten in hun ESG-beoordelingsmethodologieën. Deze richtlijnen zijn cruciaal voor het beoordelen van emittenten op verschillende criteria, waaronder betrokkenheid bij de gemeenschap, mensenrechten, maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Amundi's eigen ESG-beoordelingsinstrument gebruikt gegevens van meerdere aanbieders om deze aspecten te evalueren, wat zorgt voor een uitgebreide beoordeling.

Amundi voert ten minste elk kwartaal controversebewaking uit, met de nadruk op bedrijven die zijn geïdentificeerd voor mensenrechtenschendingen. Wanneer controverses zich voordoen, evalueren analisten de situatie, passen een score toe met behulp van hun eigen methodologie en bepalen de beste handelwijze. Deze scores worden elk kwartaal bijgewerkt om trends en herstelinspanningen te volgen.

De duurzame beleggingen van BNPP sluiten emittenten uit die de principes van het UN Global Compact, de OESO-richtlijnen en de VN-richtlijnen voor bedrijven en mensenrechten schenden of dreigen te schenden. Deze beoordeling wordt uitgevoerd door het BNPP AM Sustainability Centre, met gebruikmaking van interne analyse en informatie van externe experts, in overleg met het CSR-team van BNP Paribas Group. Bedrijven die ernstige en herhaalde schendingen vertonen, worden op een uitsluitingslijst geplaatst en komen niet in aanmerking voor belegging, terwijl bedrijven die risico lopen op een waarschuwingslijst worden geplaatst voor monitoring.

Het beleggingsuniversum van de financiële producten van BNPP wordt periodiek gescreend om emittenten te identificeren die mogelijk deze principes schenden. Als een emittent in overtreding wordt bevonden, wordt deze uitgesloten van belegging en worden bestaande beleggingen volgens interne procedures afgestoten. Deze rigoureuze aanpak zorgt ervoor dat duurzame beleggingen in lijn zijn met internationale normen en prioriteit geven aan bedrijven met sterke ESG-prestaties.

Over het algemeen zijn deze strategieën van Amundi en BNPP erop gericht duurzame ontwikkeling te ondersteunen en verantwoorde beleggingspraktijken te bevorderen door bedrijven te financieren die positief bijdragen aan milieu- en sociale doelen door middel van hun producten, diensten en praktijken.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld. Dit houdt in dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU- criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



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

De beleggingsstrategieën van de producten houden rekening met verschillende belangrijke nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren, in overeenstemming met de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288. Deze strategieën omvatten een combinatie van uitsluitingsbeleid, betrokkenheid en stemprocedures om milieu-, sociale en governance (ESG) kwesties aan te pakken.

Uitsluitingsbeleid: Zowel de AMUNDI MSCI World Climat als de Amundi – Index MSCI US SRI producten implementeren normatieve, activiteit-gebaseerde en sector-gebaseerde uitsluitingsregels om belangrijke nadelige duurzaamheidsindicatoren te beperken. Evenzo verwijderen BNPP E MSCI EMU ESG FTD en BNPP E € Corp Bond SRI PAB 3-5Y industrieën en gedragingen die hoge risico's voor de samenleving en het milieu vormen, en zorgen ze voor naleving van internationale normen en conventies.

Betrokkenheid: Betrokkenheid is een continu proces dat gericht is op het beïnvloeden van de activiteiten of het gedrag van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd. Voor AMUNDI MSCI World Climat en Amundi – Index MSCI US SRI is het doel om hun integratie van milieu- en sociale dimensies te verbeteren en hun impact op duurzaamheidskwesties te vergroten. BNPP E MSCI EMU ESG FTD en BNPP E € Corp Bond SRI PAB 3-5Y gaan ook in gesprek met emittenten om betere ESG-praktijken aan te moedigen, ondersteund door doorlopend onderzoek en samenwerking met andere investeerders.

Stemmen: Het stembeleid van AMUNDI MSCI World Climat en Amundi – Index MSCI US SRI is ontworpen om langetermijnkwesties aan te pakken die waardecreatie beïnvloeden, inclusief materiële ESG-kwesties. BNPP E MSCI EMU ESG FTD en BNPP E € Corp Bond SRI PAB 3-5Y bevorderen ook goed bestuur en bevorderen milieu- en sociale kwesties door te stemmen op jaarlijkse algemene vergaderingen.

Monitoring van controverses: AMUNDI MSCI World Climat en Amundi – Index MSCI US SRI hebben een systeem voor het volgen van controverses dat gebruik maakt van externe gegevensleveranciers om de ernst van controverses te monitoren en te beoordelen. Deze aanpak wordt verrijkt met diepgaande beoordelingen door ESG-analisten. BNPP E MSCI EMU ESG FTD en BNPP E € Corp Bond SRI PAB 3-5Y monitoren ook controverses om voortdurende controle te waarborgen.

Belangrijke nadelige duurzaamheidsimpacten: De producten behandelen verschillende verplichte en vrijwillige indicatoren. AMUNDI MSCI World Climat en Amundi – Index MSCI US SRI richten zich op broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk, blootstelling aan fossiele brandstoffen, energieverbruik, biodiversiteitsimpacten, gevaarlijk afval en schendingen van internationale principes. BNPP E MSCI EMU ESG FTD en BNPP E € Corp Bond SRI PAB 3-5Y beschouwen vergelijkbare indicatoren, waaronder genderdiversiteit, controversiële wapens en het ontbreken van mensenrechtenbeleid. BNPP E JPM ESG EMU GovtBd IG 3-5Y richt zich specifiek op de intensiteit van broeikasgassen en sociale schendingen in landen waarin wordt geïnvesteerd.

Over het algemeen streven deze beleggingsstrategieën ernaar om nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren te beperken, verantwoord beleggingsgedrag te bevorderen en bij te dragen aan een duurzamere wereldeconomie.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
AMUNDI MSCI World Climat		3,76%	Luxemburg
Amundi – Index MSCI US SRI		10,00%	Luxemburg
BNPP E MSCI EMU ESG FTD MINTETrkPrivlCap		11,24%	Luxemburg
BNPP E € Corp Bond SRI PAB 3-5Y Tr I Acc		30,00%	Luxemburg
BNPP E JPM ESG EMU GovtBd IG 3-5Y I Cap		37,50%	Luxemburg
Amundi Global Corp SRI 1-5Y IHE-C		7,50%	Luxemburg



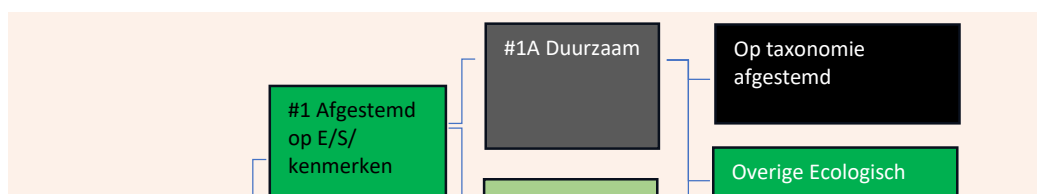
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

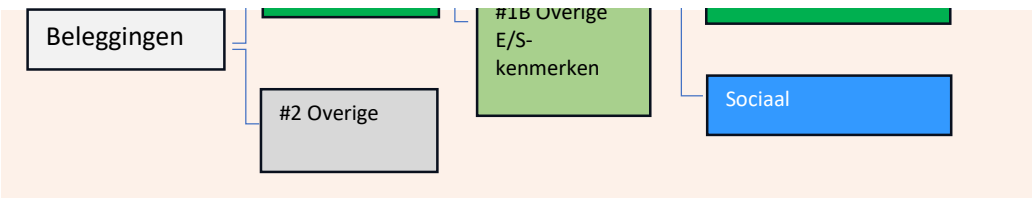
Hoe zag de activa-allocatie eruit?

#1 Afgestemd op E/S/ kenmerken	98,45%
#2 Overige	1,58%
#1A Duurzaam	32,08%
#1B Overige E/S-kenmerken	66,35%
Op taxonomie afgestemd	1,55%
Overige Ecologisch	21,41%
Sociaal	13,30%

Om te bepalen of aan de EU-taxononomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor fossiel gas emissiegrenswaarden en de omschakeling op



omzetten van hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen einde eind 2035. Voor kernenergie bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afval afvalbeheer. Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.
#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie #1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat:

- De subcategorie # 1A Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie #1B Overige E/S-kenmerken omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● ***In welke economische sectoren werd belegd?***

Basic Materials	0,62%
Communication Services	1,43%
Consumer Cyclical	2,71%
Consumer Defensive	1,13%
Energy	0,40%
Financial Services	4,29%
Healthcare	2,75%
Industrials	3,55%
Real Estate	0,84%
Technology	6,42%
Utilities	0,87%
Fixed income /cash	75%



In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De fondsen bevorderen gezamenlijk zowel milieu- als sociale kenmerken, met verschillende graden van afstemming op de EU-taxonomie. Sommige fondsen, zoals AMUNDI MSCI World Climat en Amundi Global Corp SRI 1-5Y, deden kleine maar opmerkelijke investeringen in duurzame activiteiten die bijdragen aan de mitigatie van klimaatverandering. Deze investeringen werden gemeten aan de hand van omzet- en groene obligatiegegevens, hoewel de gerapporteerde afstemmingspercentages niet door derden zijn gecontroleerd.

Andere fondsen, zoals Amundi – Index MSCI US SRI en BNPP E JPM ESG EMU GovtBd IG 3-5Y, deden tijdens de verslagperiode geen duurzame investeringen die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie. Ondertussen deden BNPP E MSCI EMU ESG FTD en BNPP E € Corp Bond SRI PAB 3-5Y dergelijke investeringen wel, waarbij ze vertrouwden op gegevens van derden om de afstemming te meten. Deze fondsen verbeteren hun gegevensverzamelssystemen om de nauwkeurigheid te waarborgen, hoewel hun naleving niet door auditors is gecontroleerd.

Over het algemeen, hoewel er een inzet is om duurzaamheid te bevorderen, varieert de mate van afstemming met de EU-taxonomie tussen de fondsen, met voortdurende inspanningen om de nauwkeurigheid van gegevens en rapportage te verbeteren.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen⁽¹⁾

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

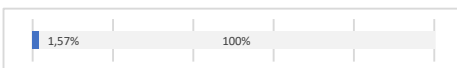
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de omzet die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd ;
- de kapitaaluitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar groene economie;
- de operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

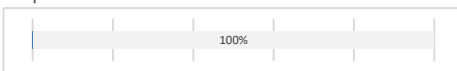
De onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties *

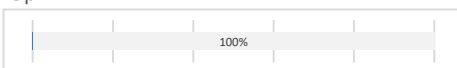
Turnover



CapEx



OpEx

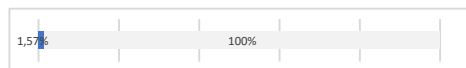


☐ Non Taxonomie Alligned

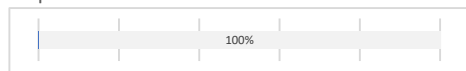
☒ Taxonomie Alligned

2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties *

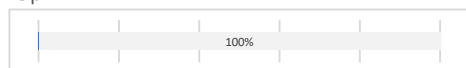
Turnover



CapEx



OpEx



*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling (geen rekening houden met de criteria voor ecologische duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU 2020/852)

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

De investeringsprofielen van verschillende fondsen onthullen hun afstemming op overgangs- en ondersteunende activiteiten volgens de EU-taxonomie. Het AMUNDI MSCI World Climat-fonds had per 30 september 2024 een minimale investering in overgangsactiviteiten van 0,01% en een iets hogere investering in ondersteunende activiteiten van 0,93%. De afstemmingspercentage van deze investeringen met de EU-taxonomie is echter niet gecontroleerd door een derde partij.

Evenzo rapporteerde het Amundi – Index MSCI US SRI-fonds geen investeringen in overgangs- of ondersteunende activiteiten, met beide percentages op 0,00%. Ook de afstemming van dit fonds met de EU-taxonomie blijft ongecontroleerd.

Het BNPP E MSCI EMU ESG FTD-fonds, samen met de BNPP E € Corp Bond SRI PAB 3-5Y en BNPP E JPM ESG EMU GovtBd IG 3-5Y-fondsen, rapporteerden allemaal 0% investeringen in zowel overgangs- als ondersteunende activiteiten. Deze fondsen hadden ook geen afstemming met de EU-taxonomie.

Ten slotte toonde het Amundi Global Corp SRI 1-5Y-fonds een klein aandeel van investeringen in overgangsactiviteiten van 0,06% en een aandeel van 0,64% in ondersteunende activiteiten. Net als de andere fondsen is het afstemmingspercentage met de EU-taxonomie voor dit fonds niet gecontroleerd door een derde partij.

Deze samenvattingen benadrukken de verschillende graden van investering in duurzame activiteiten bij verschillende fondsen, waarbij de meeste minimale tot geen investeringen in overgangs- en ondersteunende activiteiten vertonen zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie.

● **Hoe verhiel het percentage beleggingen op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Het AMUNDI MSCI World Climat-fonds had op 30/09/2024 een kleine investering in overgangsactiviteiten (0,01%) en iets meer in ondersteunende activiteiten (0,93%). Deze investeringen zijn niet gecontroleerd door een derde partij. Het Amundi – Index MSCI US SRI-fonds had aan het einde van de laatste periode geen investeringen die in overeenstemming waren met de EU-taxonomie.

Het BNPP E MSCI EMU ESG FTD-fonds verhoogde zijn afstemming van 4,8% in 2022 naar 5% in 2023, wat een positieve trend in ESG-investeringen laat zien. Evenzo groeide het BNPP E € Corp Bond SRI PAB 3-5Y-fonds van 0,8% in 2022 naar 2,6% in 2023, wat wijst op meer focus op duurzame investeringen.

Het BNPP E JPM ESG EMU GovtBd IG 3-5Y-fonds had in zowel 2022 als 2023 geen afstemming. Het managementbedrijf heeft het aandeel van taxonomie-gealigneerde activiteiten niet bekendgemaakt vanwege beperkte gegevens. Ten slotte had het Amundi Global Corp SRI 1-5Y-fonds aan het einde van de laatste periode een afstemming van 2,42% met de taxonomie, wat een bepaald niveau van duurzame investering laat zien.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

De fondsen tonen verschillende graden van afstemming met de EU-taxonomie. Zo had het AMUNDI MSCI World Climate-fonds minimale investeringen in overgangs- en ondersteunende activiteiten, zonder derde partij audit op afstemming. Daarentegen hadden fondsen zoals Amundi – Index MSCI US SRI en Amundi Global Corp SRI 1-5Y aanzienlijke delen van hun duurzame investeringen die niet in overeenstemming waren met de EU-taxonomie vanwege de activiteiten van de emittenten of onvoldoende gegevens.

Verschiedende fondsen, waaronder BNPP E MSCI EMU ESG FTD en BNPP E € Corp Bond SRI PAB 3-5Y, rapporteerden niet-afstemmingspercentages van respectievelijk 39,0% en 29,8%. Deze fondsen werken actief aan het verbeteren van hun gegevensverzamelingsystemen om de nauwkeurigheid van hun duurzaamheidsinformatie te verbeteren.

Opvallend is dat het BNPP E JPM ESG EMU GovtBd IG 3-5Y-fonds een veel lager niet-afstemmingspercentage van 0,6% had. Desondanks blijft de beheermaatschappij zich richten op het verfijnen van de gegevensverzameling om te voldoen aan de EU-taxonomie.

Over het algemeen doen alle fondsen hun best om de nauwkeurigheid en toereikendheid van hun duurzaamheidsinformatie te verbeteren, met als doel een betere afstemming met de EU-normen, ondanks de huidige discrepanties.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

De analyse van verschillende financiële producten onthult een diverse reeks van betrokkenheid bij sociaal duurzame investeringen. Het AMUNDI MSCI World Climat fonds meldde dat 13,85% van zijn investeringen aan het einde van de periode sociaal duurzaam waren. Evenzo had het Amundi – Index MSCI US SRI fonds een iets hoger aandeel, met 18,66% van zijn investeringen die sociaal duurzaam waren.

Daarentegen toonde het BNPP E MSCI EMU ESG FTD fonds een aanzienlijke betrokkenheid bij duurzaamheid, met 35,3% van zijn investeringen die als sociaal duurzaam werden geclassificeerd. Het BNPP E € Corp Bond SRI PAB 3-5Y fonds had ook een aanzienlijk aandeel, met 21,5% van zijn investeringen die sociaal duurzaam waren. Het BNPP E JPM ESG EMU GovtBd IG 3-5Y fonds meldde echter geen sociaal duurzame investeringen, wat een andere investeringsstrategie benadrukt. Ten slotte had het Amundi Global Corp SRI 1-5Y fonds een kleiner aandeel van sociaal duurzame investeringen, namelijk 6,64% aan het einde van de periode.

Deze cijfers illustreren de verschillende graden van nadruk op sociaal duurzame investeringen in verschillende financiële producten.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De AMUNDI MSCI World Climat en Amundi – Index MSCI US SRI fondsen bevatten beide contanten en andere instrumenten voor liquiditeit en portfoliorisicobeheer. Ze zorgen ervoor dat niet-beoordeelde obligaties en aandelen voldoen aan minimale milieu- en sociale waarborgen door middel van controversescreening tegen de UN Global Compact Principles.

De BNPP E MSCI EMU ESG FTD, BNPP E € Corp Bond SRI PAB 3-5Y en BNPP E JPM ESG EMU GovtBd IG 3-5Y fondsen alloceren een deel van hun activa voor investeringsdoeleinden, liquiditeit, efficiënt portfoliobeheer en hedging. De investeringsmanagers zorgen ervoor dat deze investeringen het ESG-profiel van de financiële producten verbeteren en voldoen aan interne processen, waaronder risicobeheer en RBC-beleid. Dit beleid sluit bedrijven uit die betrokken zijn bij controverses met betrekking tot mensen- en arbeidsrechten, het milieu en corruptie, evenals bedrijven in gevoelige sectoren zoals tabak, kolen en controversiële wapens.

Ten slotte bevat het Amundi Global Corp SRI 1-5Y fonds ook contanten en andere instrumenten voor liquiditeit en portfoliorisicobeheer, waarbij ervoor wordt gezorgd dat niet-beoordeelde obligaties en aandelen voldoen aan minimale milieu- en sociale waarborgen door middel van controversescreening tegen de UN Global Compact Principles.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De beleggingsproducten van Amundi en BNP Paribas richten zich op het repliceren van hun respectieve indices terwijl ze de tracking error minimaliseren. Ze bevatten bindende elementen in hun methodologieën om ervoor te zorgen dat milieu- en sociale kenmerken bij elke herbalanceringsdatum worden nageleefd. Systematische uitsluitingsbeleid worden toegepast, gericht op sectoren en bedrijven die niet voldoen aan specifieke ESG-criteria.

Deze producten leggen de nadruk op ESG-analyse, waarbij ten minste 90% van hun onderliggende effecten wordt gedekt. Ze implementeren ook aanzienlijke uitsluitingen, waardoor hun beleggingsuniversums met minimaal 20% worden verminderd vanwege lage ESG-scores of andere extra-financiële criteria. Bovendien streven ze ernaar een aanzienlijk deel van hun activa te beleggen in duurzame investeringen, zoals gedefinieerd door de SFDR-regelgeving.

Een belangrijk kenmerk van deze producten is de inzet om de koolstofvoetafdruk te verminderen en jaarlijkse decarbonisatiedoelen te bereiken. Sommige producten streven bijvoorbeeld naar een koolstofvoetafdruk van de portefeuille die ten minste 50% lager is dan hun beleggingsuniversum en een jaarlijkse decarbonisatiedoelstelling van ten minste 7%.

Sociale en ecologische minimumgaranties zijn integraal onderdeel van deze producten. Ze sluiten bedrijven uit die betrokken zijn bij controverses met betrekking tot mensenrechten, arbeidsrechten, milieuschade en corruptie. Dit omvat sectoren zoals tabak, kolen, controversiële wapens en asbest. Deze uitsluitingen zorgen ervoor dat investeringen geen activiteiten ondersteunen die onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en het milieu.

Bovendien worden deze producten ondersteund door robuuste stem- en engagementbeleid, met gedetailleerde toezeggingen beschikbaar in hun respectieve duurzaamheidsrapporten. Dit zorgt voor voortdurende afstemming met ESG-doelen en actieve deelname aan het bevorderen van duurzame praktijken.



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

De AMUNDI MSCI World Climat en Amundi – Index MSCI US SRI zijn beide passief beheerde producten die erop gericht zijn hun respectieve indices te repliceren met minimale tracking error. Evenzo volgt de Amundi Global Corp SRI 1-5Y deze passieve beheersstrategie.

De BNPP E MSCI EMU ESG FTD, BNPP E € Corp Bond SRI PAB 3-5Y en BNPP E JPM ESG EMU GovtBd IG 3-5Y gebruiken specifieke referentiebenchmarks om hun milieu- of sociale kenmerken te bereiken. De MSCI EMU ESG Filtered Min TE (EUR) NR Index, Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI Sustainable Select Ex Fossil Fuel PAB (EUR) RI Index en JPM ESG EMU Govt Bond IG 3-5Y (EUR) RI Index zijn respectievelijk aangewezen als benchmarks voor deze producten. De methodologieën voor deze benchmarks zijn beschikbaar op de websites van MSCI, Bloomberg en JPMorgan.

De MSCI EMU ESG Filtered Min TE Index is gebaseerd op de MSCI EMU Index en sluit bedrijven uit op basis van verschillende ESG- en klimaatveranderingscriteria. Het indexontwerp streeft ernaar de tracking error ten opzichte van de moederindex te minimaliseren door een optimalisatieproces¹. De Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI Sustainable Select Ex Fossil Fuel PAB Index is gebaseerd op de Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index en past aanvullende ESG-criteria en een fossiele brandstoffilter toe². De JPM ESG EMU Govt Bond IG 3-5Y Index volgt de prestaties van in aanmerking komende, vast rentende, in euro's luidende staatsobligaties uitgegeven door landen in de eurozone, met een ESG-score en screeningmethodologie om uitgevende instellingen met een hogere ESG-ranking te bevoorstellen³.

Om te voldoen aan hun milieu- of sociale doelen, sluiten deze producten investeringen uit in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, zoals fossiele brandstoffen, en geven ze prioriteit aan bedrijven met sterke ESG (Environmental, Social, and Governance) praktijken.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

De AMUNDI MSCI World Climat is gebaseerd op de MSCI World Climate Change CTB Select Index, die grote en middelgrote effecten uit 23 ontwikkelde markten omvat. Deze index streeft ernaar een strategie te weerspiegelen die de weging van effecten aanpast op basis van klimaattransitie kansen en risico's, en voldoet aan de vereisten van de EU Climate Transition Benchmark (EU CTB).

Evenzo gebruikt de Amundi – Index MSCI US SRI de MSCI USA SRI Filtered PAB Index, die is afgeleid van de MSCI USA Index. Deze index richt zich op bedrijven met hoge Environmental, Social, and Governance (ESG) ratings en sluit bedrijven uit met negatieve sociale of milieueffecten. Het streeft er ook naar om te voldoen aan de EU Paris-aligned Benchmark (EU PAB) regelgeving door effecten te herwegen op basis van klimaattransitiefactoren.

De BNPP E MSCI EMU ESG FTD, BNPP E € Corp Bond SRI PAB 3-5Y en BNPP E JPM ESG EMU GovtBd IG 3-5Y integreren allemaal milieu- of sociale criteria in hun activatoewijzingsmethodologieën, in tegenstelling tot brede marktindices die doorgaans op marktkapitalisatie zijn gewogen. Deze benchmarks zorgen ervoor dat de producten in lijn zijn met specifieke ESG-doelen.

Ten slotte volgt de Amundi Global Corp SRI 1-5Y de Bloomberg MSCI Global Corporate ESG Sustainability SRI 1-5 Year Index. Deze obligatie-index omvat multi-valuta, vaste rente, investment-grade bedrijfsobligaties met looptijden tussen 1 en 5 jaar. Het past sector- en aanvullende ESG-criteria toe om de geschiktheid van effecten te bepalen, waardoor naleving van duurzaamheidsnormen wordt gewaarborgd.

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

De producten AMUNDI MSCI World Climat en Amundi – Index MSCI US SRI hanteren beide een passieve beheersstrategie die gericht is op het repliceren van hun respectieve indices terwijl de tracking error wordt geminimaliseerd. Deze aanpak zorgt ervoor dat hun duurzaamheidsindicatoren nauw aansluiten bij die van de indices, wat zorgt voor een consistente prestatie in lijn met de benchmarks.

Evenzo hebben de producten BNPP E MSCI EMU ESG FTD, BNPP E € Corp Bond SRI PAB 3-5Y en BNPP E JPM ESG EMU GovtBd IG 3-5Y duurzaamheidsindicatoren die direct gekoppeld zijn aan hun gevolgde indices. Dit betekent dat hun prestaties met betrekking tot duurzaamheid representatief zijn voor de afstemming van de referentiebenchmarks met de gepromote milieu- of sociale kenmerken, zoals vermeld in de relevante prestatiegedeelten.

Ten slotte volgt het product Amundi Global Corp SRI 1-5Y ook een passieve beheersstrategie om zijn index te repliceren terwijl de tracking error wordt geminimaliseerd. Dit zorgt ervoor dat de duurzaamheidsindicatoren in lijn presteren met die van de index, wat consistentie met de benchmark behoudt.

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

De producten AMUNDI MSCI World Climat en Amundi – Index MSCI US SRI hanteren beide een passieve beheersstrategie die gericht is op het repliceren van hun respectieve indices terwijl de tracking error wordt geminimaliseerd. Deze aanpak zorgt ervoor dat hun duurzaamheidsindicatoren nauw aansluiten bij die van de indices, wat zorgt voor een consistente prestatie in lijn met de benchmarks.

Evenzo hebben de producten BNPP E MSCI EMU ESG FTD, BNPP E € Corp Bond SRI PAB 3-5Y en BNPP E JPM ESG EMU GovtBd IG 3-5Y duurzaamheidsindicatoren die direct gekoppeld zijn aan hun gevolgde indices. Dit betekent dat hun prestaties met betrekking tot duurzaamheid representatief zijn voor de afstemming van de referentiebenchmarks met de gepromote milieu- of sociale kenmerken, zoals vermeld in de relevante prestatiegedeelten.

Ten slotte volgt het product Amundi Global Corp SRI 1-5Y ook een passieve beheersstrategie om zijn index te repliceren terwijl de tracking error wordt geminimaliseerd. Dit zorgt ervoor dat de duurzaamheidsindicatoren in lijn presteren met die van de index, wat consistentie met de benchmark behoudt.

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

De AMUNDI MSCI World Climat en Amundi – Index MSCI US SRI zijn beide passief beheerde producten, gericht op het repliceren van hun respectieve indices met minimale trackingfouten. Gedetailleerde vergelijkingen tussen de indices die door deze subfondsen worden gerepliceerd en hun moederindices zijn te vinden in de sectie over de prestaties van duurzaamheidsindicatoren.

Het BNPP E MSCI EMU ESG FTD-product heeft een ESG-score van 62,4, iets hoger dan de score van de index van 61,2, wat wijst op een sterke toewijding aan milieu-, sociale en bestuurscriteria. Evenzo toont het BNPP E € Corp Bond SRI PAB 3-5Y-product een koolstofvoetafdruk van 42,3, aanzienlijk lager dan de 72,4 van de marktindex, en een ESG-score van 61,4 vergeleken met de 58,4 van de index, wat wijst op superieure duurzaamheidsprestaties.

Het BNPP E JPM ESG EMU GovtBd IG 3-5Y-product heeft een koolstofvoetafdruk van nul, gelijk aan de marktindex, en een ESG-score van 57,4, iets hoger dan de 57,3 van de index, wat wijst op een lichte voorsprong in duurzaamheid. Ten slotte is het Amundi Global Corp SRI 1-5Y-product ook passief beheerd, gericht op het repliceren van de index met minimale trackingfouten, met vergelijkingen die zijn gedetailleerd in de sectie over de prestaties van duurzaamheidsindicatoren.