CRELAN PENSION FUND

Prospectus
Versie Januari 2023

Het Beheersreglement en het recentste jaarverslag zijn als bijlage bij dit prospectus gevoegd.

DEEL I

INFORMATIE OVER HET GEMEENSCHAPPELIJK BELEGGINGSFONDS

CRELAN PENSION FUND

Voorstelling van het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds

Benaming

CRELAN PENSION FUND

Oprichtingsdatum

5 oktober 2015

Bestaansduur

Onbeperkt

STATUUT

Gemeenschappelijk beleggingsfonds dat geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen en 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.

Lijst van de door het Fonds gecommercialiseerde compartimenten

CRELAN PENSION FUND SUSTAINABLE BALANCED 19
CRELAN PENSION FUND SUSTAINABLE GROWTH 27
CRELAN PENSION FUND SUSTAINABLE STABILITY 34

Beheervennootschap

Naam: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Belgian Branch

Rechtsvorm: Belgisch bijkantoor van een vereenvoudigde naamloze vennootschap (SAS) naar Frans recht

Maatschappelijke zetel: Warandeberg 3 – 1000 Brussel

Oprichtingsdatum: 1 november 2022

Bestaansduur: onbeperkt

Lijst van de andere beheerde fondsen:

BNP Paribas B Pension Sustainable Balanced, BNP Paribas B Pension Sustainable Stability, BNP Paribas B Pension Sustainable Growth, Metropolitan-Rentastro

Lijst van de beveks waarvoor de Beheervennootschap is aangesteld:

BNP Paribas B Strategy, 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 van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Belgian Branch.
- Stefaan Dendauw, bestuurder, Branch Manager van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Belgian Branch.
- Anne Faucheux, 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, bestuurder, Head of Investment Team (Client Target Allocation) van BNP PARIBAS PARIBAS ASSET MANAGEMENT.
- Lutgarde Sommerijns, onafhankelijk bestuurder.
- Hans Steyaert, bestuurder, Head of Global Operation Services van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd:

- Marnix Arickx, bestuurder en Branch Manager
- Stefaan Dendauw, bestuurder en Branch Manager
- Olivier Lafont, bestuurder
- Hans Steyaert, bestuurder

Commissaris:

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

Kapitaal van de moedervennootschap: 170.573.424 EUR

Het bedrag van de eigen middelen van de Beheervennootschap volstaat om te beantwoorden aan de vereisten van artikel 9, paragraaf 7 van de richtlijn 2011/61/EU.

De Beheervennootschap beheert de activa van de Vennootschap uitsluitend in het belang van de deelnemers en brengt hen verslag uit over dit beheer. Zij beschikt over de nodige financiële en technische middelen evenals de human resources om de aangeboden beleggingsdiensten uit te voeren.

Delegatie van de administratie

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

De gedelegeerde staat in voor de uitvoering van een deel van de administratieve taken namens de Beheervennootschap, 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.

Distributeur(s)

CRELAN, Sylvain Dupuislaan 251, 1070 Brussel

De inschrijving op rechten van deelneming gebeurt via betaling op een pensioenspaarrekening bij een distributeur.

De betalingen aan de aandeelhouders, de terugkopen en de omzettingen van rechten van deelneming gebeuren door bemiddeling van de distributeurs. Alle informatie in verband met het Fonds is beschikbaar bij de distributeur en wordt gepubliceerd conform de wettelijke bepalingen.

Bewaarder

BNP Paribas S.A., Belgium Branch, 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 kasstromen van de Vennootschap (zoals bepaald in Artikel 22.4 van Richtlijn 2009/65 zoals geamendeerd), en

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

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

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

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

De Beheermaatschappij, de gedelegeerde voor de administratie en de Bewaarder, en hun respectieve bestuurders, directeuren en aandeelhouders zijn of kunnen betrokken zijn bij andere financiële, investerings- of professionele activiteiten, die belangenconflicten kunnen creëren met het beheer en de administratie van het Fonds. De entiteiten beschikken daartoe over een beleid voor het beheer van belangenconflicten. Dergelijke potentiële belangenconflicten zouden zich bijvoorbeeld kunnen manifesteren bij het beheer van andere fondsen, de aan- en verkopen van effecten, makelaarsdiensten, deposito- en/of bewaardiensten van effecten, of bij het cumuleren van de functie van de Bewaarder en de gedelegeerde voor de administratie. Elke partij verbindt zich ertoe dat de uitvoering van haar respectieve verplichtingen niet in het gedrang komt door dergelijke belangenconflicten. Potentiële belangenconflicten in verband met het cumuleren van de functies van Bewaarder en administratief gedelegeerde worden geïdentificeerd en opgevolgd en er worden maatregelen getroffen om deze belangenconflicten te voorkomen en te beheren. Indien een belangenconflict zou ontstaan, wordt dit medegedeeld en verbinden de bestuurders en de betrokken partijen zich ertoe dit op een billijke manier op te lossen, binnen een redelijke termijn en in het belang van de deelnemers aan het Fonds. 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-A264-0CE37089C001. 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 Beheervennootschap is gebaseerd op stevige, vooraf vastgestelde criteria en doelstellingen en dit uitsluitend in het belang van het Fonds en zijn beleggers. Meer informatie betreffende het selectieproces kan op verzoek door de Beheervennootschap aan de beleggers worden bezorgd.

Bewaring van de activa

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

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

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

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

Geen enkele afvaardiging van bewaarfuncties van de activa van het Fonds 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 het Fonds en de deelnemers billijk worden behandeld.

Commissaris

PwC Bedrijfsrevisoren BV, Cullinganlaan 5 – 1831 Machelen, vertegenwoordigd door Damien Walgrave

De commissaris bevestigt de juistheid en echtheid van de rekeningen van de Vennootschap. Hij controleert de samenstelling van het vermogen evenals de financiële en boekhoudkundige informatie voorafgaand aan de publicatie ervan.

Promotor

CRELAN, Sylvain Dupuislaan 251, 1070 Brussel

De promotor ligt aan de basis van de oprichting van de ICB. Hij bepaalt de richting van haar activiteit.

Financiële dienst

CRELAN, Sylvain Dupuislaan 251, 1070 Brussel

De financiële dienst staat in voor de uitoefening van de functies bepaald in artikel 248 §2 van de wet van 19 april 2014.

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

CRELAN, Sylvain Dupuislaan 251, 1070 Brussel

Regels voor de waardering van de activa

Zie artikel 9 van het beheerreglement.

Balansdatum

31 december

Regels betreffende de toewijzing van de netto-opbrengsten

Alle inkomsten die voor rekening van het Fonds worden geïnd, worden op grond van het kapitalisatieprincipe herbelegd

Belastingstelsel in België

Voor het pensioenspaarfonds ('het Fonds'):

- Vrijstelling van Belgische roerende voorheffing op de ontvangen interesten en dividenden
- In principe geen teruggave mogelijk van buitenlandse bronheffingen op de uit het buitenland ontvangen inkomsten (geen toepassing van de internationale verdragen tot voorkoming van dubbele belasting).

Voor de belegger:

Hieronder volgt een beschrijving van de fiscaliteit van het pensioensparen via collectieve pensioenspaarrekening. In het bestek van onderhavige prospectus kan deze beschrijving echter louter informatief zijn. Een collectieve pensioenspaarrekening wordt immers geopend bij een bank en vloeit voort uit een pensioenspaarcontract tussen de belegger en de bank; slechts in het kader van zulk pensioenspaarcontract zal de bank de sommen die door de belegger voor pensioensparen worden aangewend en op de pensioenspaarrekening gestort worden, in het Fonds beleggen. De fiscaliteit van het pensioensparen hangt in eerste instantie af van het pensioenspaarcontract. Bovendien speelt de bank een belangrijke rol in de toepassing van de fiscaliteit (bezorging van attesten, toepassing van de taks op het langetermijnsparen of de bedrijfsvoorheffing). De belegger wordt daarom aangeraden zich veeleer over de fiscaliteit te informeren via de productinformatie van de bank over zijn pensioenspaarrekening en pensioenspaarcontract, en vervolgens bij professionele fiscale raadgevers.

Op de stortingen voor een pensioenspaarrekening

Opening van een pensioenspaarrekening

De inschrijving op rechten van deelneming gebeurt via betaling op een zogeheten collectieve pensioenspaarrekening.

Een pensioenspaarrekening kan geopend worden door een natuurlijk persoon die voor de toepassing van de Belgische inkomstenbelastingen beschouwd wordt als 'rijksinwoner van België', of een inwoner van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte. Hij of zij moet bij de opening van de rekening minstens 18 jaar zijn, en op 31 december van de belastingperiode waarin de rekening geopend wordt, ten hoogste 64 jaar. Inwoners van een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte kunnen slechts van de fiscale voordelen genieten indien hun in België belastbare beroepsinkomsten meer dan 75% van hun wereldwijde beroepsinkomsten bedragen.

Bij eenzelfde financiële instelling mag er slechts één pensioenspaarrekening (individueel of collectief, en/of één pensioenspaarverzekering) bestaan per belastingplichtige. Daarop mag de financiële instelling per belastingperiode niet meer dan het hieronder vermelde maximale pensioenspaarbedrag in ontvangst nemen. Bovendien kan een belastingplichtige in de loop van eenzelfde belastingperiode voor slechts één pensioenspaarrekening (individueel of collectief, ofwel één pensioenspaarverzekering) fiscale voordelen genieten.

De pensioenspaarrekening moet geopend worden voor een looptijd van minstens 10 jaar.

Maximaal toegestaan pensioenspaarbedrag per belastingplichtige en per belastbaar tijdperk

Het spaarbedrag dat in aanmerking komt voor een belastingvermindering in het kader van het pensioensparen wordt in principe jaarlijks geïndexeerd. Het plafondbedrag wordt evenwel gedurende de aanslagjaren 2022 tot en met 2024 (inkomstenjaren 2021 tot en met 2023) bevroren op het peil van aanslagjaar 2021 (inkomstenjaar 2020) en bedraagt 990 EUR.

Vanaf aanslagjaar 2019, inkomstenjaar 2018 is het mogelijk om te opteren voor een verhoogd plafond. Belastingplichtigen die dit wensen, dienen hun bank hiervan in kennis te stellen. Deze kennisgave geldt telkens voor één jaar en dient dus desgevallend elk jaar hernieuwd te worden. Belastingplichtigen die hiervoor uitdrukkelijk geopteerd hebben, kunnen tot 1.270 EUR storten voor de aanslagjaren 2022 tot en met 2024 (inkomstenjaren 2021 tot en met 2023).

Belastingvermindering

Er wordt in de personenbelasting (of eventueel in de belasting van niet-inwoners) een belastingvermindering toegekend voor de toegestane betalingen voor het pensioensparen. Indien maximaal 990 EUR gestort (voor de aanslagjaren 2022 tot en met 2024 (inkomstenjaren 2021 tot en met 2023)) is de belastingvermindering gelijk aan 30% van het werkelijk betaalde spaarbedrag. Indien geopteerd werd voor het verhoogde plafond van 1.270 EUR voor de aanslagjaren 2022 tot en met 2024 (inkomstenjaren 2021 tot en met 2023) én indien daadwerkelijk meer dan 990 EUR gestort wordt, is de belastingvermindering gelijk aan 25% van het volledig betaalde spaarbedrag.

Elke echtgenoot of echtgenote heeft recht op de vermindering als hij of zij persoonlijk houder is van de betreffende rekening.

De belastingvermindering voor het pensioensparen kan niet gecumuleerd worden met de belastingvermindering voor de verwerving van werkgeversaandelen.

De belastingvermindering geldt niet meer vanaf het jaar waarin een pensioenspaarrekening vereffend wordt tegen een 'gunstig' tarief (zie hieronder) in de personenbelasting (of eventueel in de belasting van niet-inwoners), noch vanaf het jaar waarin de begunstigde 65 wordt.

Indien de fiscale woonplaats in de loop van het jaar van België naar het buitenland, of van het buitenland naar België overgebracht wordt, wordt de belastingvermindering beperkt in functie van de periode gedurende dewelke de belastingplichtige onderworpen is aan de personenbelasting of aan de belasting van niet-inwoners.

Bij de terugbetaling van het opgebouwde kapitaal

Normale eindbelasting via de taks op het langetermijnsparen vanaf de leeftijd van 60 jaar.

Pensioenspaarcontracten aangegaan vóór de leeftijd van 55 jaar, worden op de 60ste verjaardag onderworpen aan de taks op het langetermijnsparen. Het tarief bedraagt 8%.

Pensioenspaarcontracten aangegaan vanaf de leeftijd van 55 jaar, worden pas op de 10de verjaardag van het contract onderworpen aan de taks op het langetermijnsparen tegen het tarief van 8%.

Voor pensioenspaarcontracten aangegaan vanaf de leeftijd van 55 jaar die terugbetaald worden na de 60ste verjaardag, maar vóór de 10de verjaardag van het contract wordt de taks op het langetermijnsparen ingehouden op het ogenblik van de terugbetaling. Het tarief bedraagt in dat geval eveneens 8% op voorwaarde dat de terugbetaling gebeurt ten vroegste naar aanleiding van:

- de pensionering op de normale datum of tijdens een van de 5 jaar die aan die datum voorafgaan;
- het overlijden van de persoon waarvan hij of zij de rechtverkrijgende is.

Gebeurt de terugbetaling in andere omstandigheden, dan bedraagt het tarief 33%.

Pensioenspaarcontracten aangegaan vóór de leeftijd van 55 jaar waarvoor de stortingen na de 55ste verjaardag verhoogd worden, worden gelijkgesteld met contracten aangegaan op de dag van de verhoging. De eindtaxatie gebeurt in dat geval op, de 10de verjaardag van de verhoging of bij de eerste terugbetaling.

De voldoening van de eindtaks gebeurt uitsluitend via inhouding op het spaartegoed en dus via een gedeeltelijke tegeldemaking van rechten van deelneming van het Fonds.

De belastbare grondslag is een theoretisch bedrag, gelijk aan de jaarlijkse stortingen, gekapitaliseerd tegen een rentevoet van:

- 6,25% voor alle stortingen gedaan vóór 1992;
- 4,75% voor alle stortingen gedaan vanaf 1992.

Belasting bij terugbetaling vóór de leeftijd van 60 jaar via de personenbelasting

Bij terugbetaling vóór de leeftijd van 60 jaar gebeurt de belastingheffing in de personenbelasting (of in de belasting van niet-inwoners) en wordt bedrijfsvoorheffing ingehouden.

In dat geval is het uitgekeerde kapitaal onderworpen aan een (gunstiger) afzonderlijk tarief van 8% of 16,5% in de personenbelasting (of eventueel in de belasting van niet-inwoners), indien het aan de begunstigde wordt uitgekeerd ten vroegste naar aanleiding van:

- zijn of haar pensionering op de normale datum of tijdens een van de 5 jaar die aan die datum voorafgaan;
- het overlijden van de persoon waarvan hij of zij de rechtverkrijgende is.

Bovendien moeten volgende bijkomende voorwaarden vervuld zijn, behalve in geval van overlijden:

- de minimale looptijd van de pensioenspaarrekening van 10 jaar moet verstreken zijn;
- er moeten in minstens vijf belastbare perioden (jaren) stortingen gedaan zijn (behalve voor rekeningen geopend vóór 4 augustus 1992);
- elke storting moet gedurende minstens vijf jaar belegd zijn gebleven.

Het (gunstiger) afzonderlijk tarief van 16,5% (16,61% bedrijfsvoorheffing) heeft betrekking op het deel van het kapitaal afkomstig van stortingen gedaan vóór 1993; het (gunstiger) afzonderlijk tarief van 8% (8,08% bedrijfsvoorheffing) op het deel van het kapitaal afkomstig van stortingen gedaan sinds 1993.

Indien niet voldaan is aan de hierboven aangehaalde voorwaarden, is het uitgekeerde kapitaal, in geval van vereffening vóór de leeftijd van 60 jaar, belastbaar in de personenbelasting (of eventueel in de belasting van niet-inwoners) tegen:

- het progressieve tarief (33,31% bedrijfsvoorheffing) voor het deel van het kapitaal afkomstig van stortingen gedaan vóór 1993;

- het afzonderlijk tarief (33,31% bedrijfsvoorheffing) voor het deel van het kapitaal afkomstig van stortingen gedaan sinds1993.

Ook in de personenbelasting (of eventueel in de belasting van niet-inwoners) is de belastbare grondslag een theoretisch bedrag, gelijk aan de jaarlijkse stortingen, gekapitaliseerd tegen een rentevoet van:

- 6,25% voor alle stortingen gedaan vóór 1992;
- 4,75% voor alle stortingen gedaan vanaf 1992.

Bijzonderheden:

Overdrachten:

Wordt het opgebouwde kapitaal van een pensioenspaarrekening (met pensioenspaarfondsen) overgedragen naar een andere pensioenspaarrekening (met pensioenspaarfondsen), dan gebeurt deze overdracht fiscaal neutraal Dat betekent dat er op het ogenblik van de overdracht geen belastingen verschuldigd zijn, maar dat de fiscale kenmerken van het initiële pensioenspaarcontract overgenomen worden door het nieuwe pensioenspaarcontract. De financiële instelling waarbij het nieuwe pensioenspaarcontract aangegaan werd, neemt bijgevolg de fiscale verplichtingen van de initiële financiële instelling over.

Fiscale inhouding van 6,5% voor contracten die stortingen van vóór 1993 bevatten

Ingevolge de Programmawet van 22 juni 2012, werden de pensioenspaarcontracten die stortingen van vóór 1993 bevatten, in 2012 onderworpen aan een gedeeltelijke vervroegde inhouding van de taks op het langetermijnsparen tegen het tarief van 6,5%. Bij terugbetaling vóór de leeftijd van 60 jaar wordt deze inhouding beschouwd als een reeds ingehouden bedrijfsvoorheffing.

Vervroegde inningen van 1% tijdens de jaren 2015 tot en met 2019

Ingevolge de Programmawet van 19/12/2014, werden pensioenspaarcontracten, in de mate dat zij stortingen van vóór 1/1/2015 bevatten, in bepaalde gevallen onderworpen aan maximaal vijf gedeeltelijke vervroegde inningen van de taks op het langetermijnsparen. Deze vervroegde inningen werden jaarlijks ingehouden vanaf 2015 tot en met 2019 en bedroegen 1% van de werkelijke waarde van het opgebouwde kapitaal op 31/12/2014. Het bedrag van de ingehouden vervroegde inningen wordt in mindering gebracht van de taks op het langetermijnsparen (bij belastingheffing vanaf 60 jaar) of is verrekenbaar met de personenbelasting (of eventueel de belasting van niet-inwoners) (bij terugbetaling van het pensioenspaarcontract vóór de leeftijd van 60 jaar).

Algemeen

Het Fonds valt niet onder art 19bis van het Wetboek van Inkomstenbelastingen, dat een heffing invoert op de rentecomponent in de meerwaarde gerealiseerd bij transacties op deelbewijzen van het kapitalisatietype van icb's die meer dan 10% of 25% (naargelang van de datum van verwerving van de rechten van deelneming) in schuldvorderingen beleggen.

Niet-inwoners

Het belastingstelsel voor de inkomsten en meerwaarden die een spaarder heeft ontvangen, is ook afhankelijk van zijn specifiek statuut in zijn land van verblijf. De spaarder dient dienaangaande zelf informatie in te winnen bij professionele fiscale raadgevers

Afhankelijk van de bepalingen opgenomen in het toepasselijk dubbelbelastingverdrag, kan een vrijstelling van toepassing zijn in België in de belasting van niet-inwoners

<u>Aanvullende informatie</u>

1. Informatiebronnen

Op verzoek kan het beheerreglement evenals 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 opgenomen in het laatste jaarverslag. De in het verleden behaalde resultaten en de omloopsnelheid van de portefeuille worden berekend conform de bepalingen van respectievelijk Afdeling I en II van Bijlage B bij het Koninklijk Besluit van 12 november 2012. De omloopsnelheid van de portefeuille, als aanvullende indicator van het gewicht van de transactiekosten, weerspiegelt de frequentie van de verandering van de samenstelling van het vermogen over een periode van een jaar, als resultaat van de uitgevoerde

transacties, los van de inschrijvingen en terugkopen van rechten van deelneming. Een actief vermogensbeheer kan tot een hogere omloopsnelheid leiden.

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

De betalingen aan de deelnemers, de terugkopen en de omzettingen van rechten van deelneming gebeuren door bemiddeling van de distributeurs. Alle informatie in verband met het fonds wordt gepubliceerd op de site van BeAMA (www.beama.be).

2. Jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers

De vierde donderdag van de maand april in de Warandeberg 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 voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en 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 het beheerreglement is neergelegd bij de FSMA

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

CRELAN, Sylvain Dupuislaan 251, 1070 Brussel

e-mail: info@crelan.be Telefoon: 02/558.71.11 van maandag tot vrijdag van 09.00 u tot 17.00 u

5. Perso(o)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, Warandeberg 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. Beschrijving van de voornaamste juridische gevolgen

De relaties tussen de Beheervennootschap en de gedelegeerden worden geregeld door het Belgische recht. In geval van een geschil dat niet kon worden opgelost na redelijke onderhandelingen of een poging tot bemiddeling zijn uitsluitend de rechtbanken van Brussel bevoegd. De erkenning en de uitvoering van de beslissingen gebeuren in overeenstemming met de Belgische wetgeving.

7. Belangenconflicten

De beheerder, de gedelegeerde van de administratie, de financiële dienst, de bewaarder of om het even welke gedelegeerde kan af en toe optreden voor andere instellingen voor collectieve belegging met beleggingsdoelstellingen die vergelijkbaar zijn met die van het Fonds of een compartiment.

Het is dus mogelijk dat een van hen, in de uitoefening van zijn activiteit, een potentieel belangenconflict heeft met het Fonds of een compartiment. In dat geval houdt ieder van hen op elk ogenblik rekening met de verplichtingen die voortvloeien uit de contracten waarin hij partij is of waardoor hij verbonden is met de Vennootschap of uit om het even welk compartiment.

Altijd rekening houdend met de verplichting om in het beste belang van de aandeelhouders te handelen bij de uitvoering van transacties of beleggingen waar belangenconflicten kunnen optreden, ziet elke partij er in het bijzonder op toe dat deze conflicten billijk worden opgelost.

Het is het Fonds geenszins verboden transacties aan te gaan met de beheerder, de gedelegeerde van de administratie, de financiële dienst, de bewaarder of om het even welke gedelegeerde, op voorwaarde dat deze verrichtingen uitgevoerd worden tegen normale handelsvoorwaarden die bedongen zijn tegen marktvoorwaarden, tegen voorwaarden die niet minder gunstig zijn voor het Fonds dan redelijkerwijze het geval zou zijn met een onafhankelijke partij, conform de geldende wetten.

De beheerder ziet erop toe dat de gedelegeerden de gedelegeerde functies efficiënt uitvoeren, met naleving van de wetten en toepasselijke voorschriften en methodes en dat zij procedures opstellen voor de permanente controle van de geleverde diensten. De beheerder moet de gedelegeerde functies efficiënt superviseren, de risico's die aan de delegatie verbonden zijn beheren en de gepaste maatregelen nemen wanneer blijkt dat de gedelegeerden de functies niet efficiënt of conform de geldende wetten en toepasselijke voorschriften kunnen uitoefenen.

De beheerder moet:

a) bij de uitoefening van zijn activiteiten eerlijk, bekwaam, zorgvuldig, toegewijd en billijk handelen;
b) in het beste belang van het Fonds, de beleggers in de fondsen die hij beheert en de marktintegriteit handelen;
c) over de nodige middelen en procedures beschikken voor de goede uitoefening van zijn activiteiten, en deze efficiënt gebruiken;
d) alle redelijke maatregelen nemen om belangenconflicten te vermijden en, wanneer deze niet te vermijden zijn, ze vaststellen, beheren, opvolgen en desgevallend openbaar maken, om te vermijden dat ze de belangen van het Fonds en zijn beleggers schaden en erop toezien dat de fondsen die hij beheert billijk behandeld worden;
e) zich houden aan alle toepasselijke voorschriften die van toepassing zijn op zijn activiteiten, om het beste belang van het Fonds, de beleggers in de fondsen die hij beheert en de marktintegriteit te bevorderen; en

f) alle beleggers billijk behandelen.

Disclaimer

Rechten van deelneming van het pensioenspaarfonds mogen enkel aangehouden worden in het kader van het pensioensparen, zoals geregeld door artikel 145[1], 5° WIB'92, en de artikels 145[8] tot 1451[6] WIB'92.

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

FATCA-mededeling

Foreign Account Tax Compliance Act

Aangezien het Fonds 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 onderworpen aan een extra bronheffing.

Om de betaling van deze FATCA-bronheffing te vermijden, hebben België en de Verenigde Staten een intergouvernementeel 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').

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

Mededeling Dodd Frank

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

Het fonds is niet als beleggingsvehikel geregistreerd in de Verenigde Staten en de bijbehorende rechten van deelneming 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.

Mededeling 'Automatic Exchange of Information' (AEOI)

Om aan de vereisten van de Automatic Exchange of Information (AEOI) te beantwoorden, kan de bevek 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 aandeelhouders en hun directe of indirecte begunstigden, uiteindelijke begunstigden en personen die zeggenschap over hen hebben. De aandeelhouder is verplicht om aan elk gefundeerd verzoek om dergelijke informatie vanwege de bevek te voldoen, zodat de bevek aan zijn aangifteverplichtingen kan voldoen.

De aandeelhouder moet advies over zijn specifieke situatie inwinnen bij een onafhankelijk belastingadviseur.

Algemeen duurzaamheidsbeleid

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Categorisatie volgens SFDR

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

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

De SFDR-verordening definieert 'duurzaam beleggen' als:

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

Compartiment	Categorisatie SFDR
CRELAN PENSION FUND SUSTAINABLE BALANCED	Artikel 8
CRELAN PENSION FUND SUSTAINABLE GROWTH	Artikel 8

Compartiment	Categorisatie SFDR
CRELAN PENSION FUND SUSTAINABLE STABILITY	Artikel 8

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

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

Vergoedingsbeleid

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

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

De basisprincipes van het vergoedingsbeleid zijn:

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

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

Beleid inzake groepsvorderingen ('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.

Synthetische risicoindicator

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

De synthetische risico-indicator maakt het mogelijk het risiconiveau van het product te beoordelen ten opzichte van andere. Het geeft de waarschijnlijkheid aan dat het product verlies lijdt bij 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 het fonds blootgesteld kan zijn.

Kredietrisico

Dit risico bestaat in elk fonds 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 fondsen zijn blootgesteld, en dat kan leiden tot een daling van de waarde van de beleggingen. Dit risico houdt verband met het vermogen vaneen emittent om aan zijn schulden te voldoen.

Een ratingverlaging van een uitgifte of een emittent kan leiden tot een waardevermindering van de obligaties waarin het fonds heeft belegd.

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

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

Liquiditeitsrisico

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

Er bestaat een risico dat beleggingen van de fondsen illiquide worden wegens een te beperkte markt (vaak weerspiegeld door een bijzonder brede spread tussen bied- en laatprijs of grote prijsschommelingen), of wanneer hun rating wordt verlaagd, of wanneer de economische toestand slechter wordt. Bijgevolg is het mogelijk dat deze beleggingen niet snel genoeg kunnen worden verkocht of gekocht om een verlies in de fondsen te verhinderen 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 & bewaarrisico

Bepaalde markten zijn minder gereglementeerd dan de meeste internationale markten. Bijgevolg kunnen de diensten in verband met bewaring en vereffening voor de fondsen op dergelijke markten meer risico's inhouden.

Risico's verbonden met de aandelenmarkten

Dit risico bestaat in elk fonds 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.

Bepaalde 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 fonds kan dergelijke effecten gedurende een zeer korte periode aanhouden, wat hogere kosten meebrengt.

De fondsen die beleggen in groeiwaarden kunnen volatieler zijn dan de markt in het algemeen 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.

Bepaalde fondsen kunnen hun doelstelling baseren op een versterking van 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 fonds belegt een excessieve volatiliteit, een aanhoudende algemene daling of andere ongunstige omstandigheden vertoont. In dergelijke omstandigheden kan het fonds niet in staat blijken om zijn beleggingsdoelstelling na te streven.

Renterisico's

Dit risico bestaat in elk fonds 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 de beleggers wordt gevestigd op het feit dat een stijging van de rente tot een daling van de waarde van beleggingen in obligaties en schuldinstrumenten leidt.

Valutarisico

Dit risico bestaat in elk fonds dat posities heeft die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan zijn basisvaluta.

Een fonds kan belegd zijn in activa die in andere valuta's dan zijn basisvaluta luiden. 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. Indien de valuta waarin een effect luidt ten opzichte van de basisvaluta van het fonds in waarde stijgt, zal de wisselkoers van het effect ten opzichte van de basisvaluta stijgen. 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. In het algemeen gebeurt de afdekking door middel van afgeleide financiële instrumenten, waarvan de kost rechtstreeks weerspiegeld is in het rendement van het compartiment

Inflatierisico'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.

Grondstoffenmarkten kunnen aanzienlijke, abrupte prijswijzigingen ervaren die een rechtstreeks effect hebben op de waardering van de aandelen en effecten vergeleken met de aandelen waarin het fonds kan beleggen en/of indices waaraan het fonds is blootgesteld.

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

De fondsen die beleggen in opkomende markten, in ondernemingen met een kleine beurskapitalisatie of in gespecialiseerde of nichesectoren geven mogelijk blijk van een bovengemiddelde volatiliteit door een hoge concentratiegraad, door de hogere onzekerheid omdat er minder informatie beschikbaar is, door de lagere liquiditeit of door een grotere gevoeligheid voor veranderingen in de marktvoorwaarden (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.

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 te verstrekken. Indien er in het kader van de FATCA een bedrag moet worden ingehouden op de betalingen die verband houden met de rechten van deelneming van het Fonds, zou dit Fonds 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, op grond waarvan het Fonds verplicht kan worden bepaalde informatie over haar beleggers te verzamelen en mee te delen aan derden, waaronder de Belgische belastingautoriteiten, om deze informatie door tegeven 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 zal verplicht zijn elk gefundeerd verzoek om dergelijke informatie vanwege het Fonds te beantwoorden, zodat de Vennootschap kan voldoen aan haar aangifteverplichtingen. Indien de belegger geen gevolg geeft aan een dergelijk verzoek, worden de betalingen met betrekking tot zijn aandelen in het Fonds mogelijk onderworpen aan een bronheffing of aftrek, of worden deze rechten van deelneming verplicht teruggekocht of verkocht.

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'.

Inschrijving

Om een order te kunnen uitvoeren tegen de netto-inventariswaarde op een bepaalde waarderingsdag, moet deze door het Fonds zijn ontvangen vóór de datum en het uur die zijn gespecificeerd in de specifieke voorwaarden die in het specifieke

deel voor elk betrokken compartiment worden beschreven. De belegger wordt verzocht zich te informeren over de sluitingstijd voor de ontvangst van orders door zijn distributeur. Orders die na deze limiet worden ontvangen, worden verwerkt tegen de netto-inventariswaarde van de volgende waarderingsdag.

Terugkopen

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

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

Schorsing van de terugbetaling van rechten van deelneming

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

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.

Beperkingen van het beleggingsbeleid

Het Fonds is onderworpen en houdt zich aan de beperkingen 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.

Bewaking van de liquiditeit

De beheerder gebruikt een gepaste methode om de liquiditeit te bewaken en voert procedures in die het mogelijk maken om het liquiditeitsrisico voor elk compartiment te controleren. Hij zorgt ervoor dat het liquiditeitsprofiel van de beleggingen overeenstemt met de verplichtingen die aan de passiva verbonden zijn en voert regelmatig stresstests uit. De beheerder zorgt ervoor dat de beleggingsstrategie, het liquiditeitsprofiel van de activa en het terugbetalingsbeleid zoals vastgelegd in het prospectus goed op elkaar afgestemd zijn.

Beschrijving van de procedures die toegepast kunnen worden om de beleggingsstrategie of het beleggingsbeleid te wijzigen

De beheerder beschikt over alle bevoegdheden om eventueel wijzigingen aan te brengen aan de beleggingsstrategie en het beleggingsbeleid met het oog op het goede beheer van het Fonds, dit alles in het kader van de geldende wetgevende en regelgevende bepalingen.

Regels en termijnen voor de mededeling van de periodieke informatie aan de belegger

Het mogelijke percentage van activa die wegens hun niet-liquide aard een speciale behandeling krijgen en elke mogelijke nieuwe maatregel die genomen wordt om de liquiditeit van de AICB te beheren, zijn opgenomen in het jaarverslag.

Het totale bedrag van de hefboomfinanciering dat elk compartiment eventueel gebruikt, is opgenomen in het jaarverslag.

Billijke behandeling van de beleggers

De Beheervennootschap waarborgt een billijke behandeling van alle houders van rechten van deelneming van eenzelfde categorie en kent geen voorkeursbehandeling toe. De regels voor inschrijving en terugkoop en de toegang tot de informatie over het Fonds zijn identiek voor alle aandeelhouders van eenzelfde categorie van rechten van deelneming.

WOORDENLIJST

Commercial (of Collateralized) Mortgage Backed Security (CMBS)

Een effect dat tot stand komt door de bundeling van (niet-residentiële) hypotheekleningen op commercieel vastgoed; kantoren, opslagruimtes, collectief vastgoed. CMBS bestaat uit pakketten van verschillende obligaties met een verschillende kredietrating die tranches worden genoemd.

Index

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 ESG-score hoger 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.

Hypothecaire obligaties

Obligaties uitgegeven door maatschappijen voor hypothecair krediet of door lokale overheidsdiensten met ofwel hypotheekleningen ofwel schuldvorderingen die niet noodzakelijk onroerend zijn op publiekrechtelijke rechtspersonen als onderpand.

Gedekte obligaties (covered bonds)

Obligaties uitgegeven door financiële instellingen die verantwoordelijk zijn voor de terugbetaling. Deze obligaties zijn gewaarborgd door een verzameling van waarborgen (samengesteld uit hypotheekleningen van de hoogste kwaliteit of leningen aan de overheid) waarop de beleggers een voorkeurrecht hebben. Diezelfde waarborgen blijven op de balans van de financiële instelling.

STP

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...

Swap

Een swap (afgeleid van het Engelse werkwoord to swap: ruilen, omwisselen) is een afgeleid financieel product. Het betreft een ruilcontract waarbij een partij een bepaalde kasstroom inwisselt voor die van een andere partij.

Door activa gedekte effecten (Asset-Backed Securities of ABS)

Effecten die gewaarborgd worden door kasstromen uit een verzameling van (al dan niet hypothecaire) activa zoals hypotheekleningen, schuldvorderingen van bedrijven, autokredieten, leasings, schuldvorderingen op kredietkaarten en studieleningen. ABS wordt uitgegeven in de vorm van tranches of certificaten van overdracht die het onverdeeld fractioneel belang in de verzamelingen van onderliggende activa vertegenwoordigen. De terugbetalingen hangen dus in hoge mate af van de door de onderliggende activa gegenereerde kasstromen.

Door hypotheekleningen gedekte effecten (Mortgage-Backed Securities of MBS), al dan niet uitgegeven door een semi-overheidsinstelling of 'agency'

Effecten uitgegeven door structuren van Amerikaanse semi-overheidsinstellingen zoals Fannie Mae of Freddy Mac worden 'agency MBS' genoemd; door hypotheekleningen gedekte effecten (MBS) uitgegeven door structuren van zakenbanken worden 'non-agency MBS' genoemd.

DEEL II

INFORMATIE OVER DE COMPARTIMENTEN

CRELAN PENSION FUND SUSTAINABLE BALANCED

Beleggingsgegevens

Beheer van de beleggingsportefeuille

De Beheervennootschap blijft verantwoordelijk voor het beheer van de activa

Doel van het fonds

Het doel van het compartiment (de feeder) bestaat erin een zo hoog mogelijke waardering te waarborgen door voortdurend ten belope van minimaal 95% van zijn activa te beleggen in het ucits GBF (de master) naar Belgisch recht BNP Paribas B Pension Sustainable Balanced. De samenstelling van de tegoeden van de master gebeurt met inachtneming van de modaliteiten betreffende pensioenspaarfondsen, zodat de deelnemers van het feeder-compartiment kunnen genieten van de fiscale voordelen die erin voorzien zijn.

Beleggingsbeleid van het Fonds

De feeder belegt te allen tijde minstens 95% van zijn activa beleggen in de Klasse 'O' van het niet-ucits GBF (de master) naar Belgisch recht BNP Paribas B Pension Sustainable Balanced. Het resterende deel (maximaal 5% van de activa) wordt uitsluitend in liquiditeiten belegd.

Informatie betreffende de master*

De master BNP Paribas B Pension Sustainable Balanced is een gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht, beheerd door de beheermaatschappij BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Belgian Branch.

De master streeft naar een zo hoog mogelijke waardering en een ruime risicospreiding door te beleggen in alle soorten activaklassen (aandelen, obligaties, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, geldmarkt-instrumenten en liquiditeiten), zonder geografische of sectorale beperking, met inachtneming van de modaliteiten met betrekking tot pensioenfondsen. Het beheer is gericht op een portefeuillesamenstelling van 50% in aandelen en 50% in obligaties. Bij de samenstelling van het vermogen van het fonds zullen de regelingen voor pensioenspaarfondsen worden nageleefd, zodat deelnemers kunnen profiteren van de daarin opgenomen belastingvoordelen.

De master zal een evenwichtige belegging doen in aandelen van bedrijven wereldwijd en in obligaties en andere schuldinstrumenten in diverse valuta 's. In bijkomende mate kan de master andere investeringen doen. Voor aandelen zal rekening worden gehouden met het economisch belang, de marktkapitalisatie van de verschillende sectoren en de specifieke vooruitzichten en situaties van de individuele effecten. Voor obligaties wordt bij de samenstelling van de portefeuille rekening gehouden met renteverwachtingen die leiden tot de afname of verlenging van de resterende looptijd van de obligaties in de portefeuille.

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

De master sluit de volgende beleggingen uit:

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

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

De master wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index, de 10% MSCI Europe Small Caps (USD) NR + 7.5% MSCI World ex-EMU (USD) NR + 32.5% MSCI EMU (EUR) NR + 12.5% Bloomberg Euro Aggregate Corporate 500MM EEA Countries (EUR) RI + 37.5% Bloomberg Euro Aggregate Treasury 500MM (EUR) RI. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken. Hij is niet aangepast aan de milieu- en sociale kenmerken.

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

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

- Milieu: energie-efficiëntie bevorderen, de uitstoot van broeikasgassen verlagen, zuinig omspringen met natuurlijke rijkdommen, afvalverwerking.

- Sociaal: de rechten van de mens en werknemers naleven, menselijk kapitaal beheren (gezondheid en veiligheid van werknemers, opleidings- en loonbeleid, rotatiepercentage, loopbaanopvolging, resultaat PISA-onderzoek: Programme for International Student Assessment).
- Deugdelijk bestuur: onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur ten aanzien van de algemene directie, $de rechten van minderheidsaandeelhouders naleven, scheiding van de directie- en controlefuncties, corruptiebestrijding, persvrijheid, vergoeding van de leidinggevenden.

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

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

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

De master 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 minimum één van de hieronder opgesomde criteria voldoen om te kunnen stellen dat het bijdraagt aan een milieu- of sociale doelstelling:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

De master is in het bijzonder bedoeld voor beleggers met een neutraal risicoprofiel.

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.

Inschrijving in en terugkoop van rechten van deelneming 'O' van de master gebeurt zonder in- of uitstapkosten.

Rekening houdend met alle door het fonds gedragen recurrente kosten zijn de kosten voor een belegging in een feeder, in combinatie met zijn belegging in de master, licht hoger dan de directe kosten voor een belegging in de 'Classic'-klasse van de master. Er kan een licht verschil in het rendement en de kosten tussen de feeder en de master bestaan door de mogelijkheid voor de feeder om tot 5% van zijn vermogen in liquide middelen te beleggen.

Ontvangt de financiële dienstverlener een transactie in de feeder voor 12.00 u, dan heeft er eenzelfde transactie op dezelfde dag plaats in de master met het oog op een gelijke behandeling van een belegging in de feeder als een directe belegging in de master.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Belgian Branch, de beheermaatschappij voor zowel de master als de feeder, heeft interne gedragsregels opgesteld om te verzekeren dat de master aan de feeder alle documenten en alle informatie verstrekt die vereist zijn opdat deze laatste kan voldoen aan zijn wettelijke verplichtingen. De interne gedragsregels bevatten onder meer bepalingen betreffende de handel in effecten, procedures om de levering van informatie en documenten te verzekeren en bepalingen in verband met het verslag van de commissaris.

* U kunt gratis meer informatie over het fonds verkrijgen (prospectus, halfjaarlijks rapport, jaarrapport, beheerreglement en interne gedragsregels van de GBF BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED), in het Nederlands en het Frans, op de website: www.bnpparibas-am.be, of bij de financiële dienstverlener op onderstaand adres: BNP Paribas Fortis N.V, Warandeberg 3 - 1000 Brussel.

Toegelaten activascategorieën: rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, namelijk de klasse 'O' van het GBF BNP Paribas B Pension Sustainable Balanced, liquide middelen.

Toegelaten derivatentransacties: het Fonds mag geen gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten, niet als afdekking noch om de beleggingsdoelstellingen te behalen.

Financieringstransacties op effecten: het Fonds zal geen financieringstransacties op effecten aangaan, zoals het uitlenen of ontlenen van effecten, retrocessieovereenkomsten, kooptransacties met wederverkoop of verkooptransacties met wederinkoop, margeleningstransacties, of totale-opbrengstenswaps.

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

Risicoprofiel van de typische belegger

Dit compartiment is vooral gericht op 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 pertinente 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, kredietrisico, liquiditeitsrisico, valutarisico, renterisico en inflatierisico.

Bedrijfsinformatie

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde per recht van deelneming)			
	Instap	Uitstap	Wijziging van fonds, van klasse recht van deelneming of type recht van deelneming
Verhandelingsprovisie (maximum)	3%	--	In geval van volledige omzetting naar een pensioenspaarfonds buiten CRELAN Groep 15 EUR + btw
Administratieve kosten			
➢ Wijziging van een nominee-inschrijving naar een directe inschrijving	--	--	
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving /realisatie van de activa ten gunste van het Fonds	--	--	--
Bedrag ter ontmoediging van een uitstap die volgt binnen de periode van een maand na instap	--	--	--
Beurstaks	--	--	--

Recurrente provisies en kosten gedragen door het Fonds (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	1,00% per jaar
Prestatievergoeding	--
Vergoeding voor de administratie	0,038% per jaar
Verhandelingsprovisie	--
Vergoeding voor de financiële dienst	--
Vergoeding voor de bewaarder	0,022% per jaar
Vergoeding voor de commissaris	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de bestuurders	--
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	--
Jaarlijkse belasting (1):	0,0925% van de in België op 31 december van het voorgaande jaar belegde nettobedragen, behalve de bedragen belegd in het master-GBF
Andere kosten	0,0725% per jaar (vergoeding van de toezichthoudende overheden, taksen, publicatie en andere, inclusief de vergoeding van de commissaris).
Totale kosten aangerekend aan het master-GBF en ten laste van het Fonds	0,16% per jaar

(1) De belasting is verschuldigd door de beheermaatschappij en valt ten laste van het Fonds.

Opmerking

De andere kosten omvatten de hieronder opgesomde vergoedingen.

Vergoeding voor de commissaris: 3.864 EUR btw niet inbegrepen per boekjaar (onderworpen aan jaarlijkse indexering)

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 France, Belgian Branch betalen in het kader van de verwerking van de orders voor de effecten van het Fonds een commercieel voordeel vormen, dat deze makelaars aan de Beheervennootschap zelf verlenen voor de informatica-, administratieve en andere middelen die zij heeft ontwikkeld met het oog op een gestroomlijnde transmissie, uitvoering en vereffening van deze orders, ontstaat er geen belangenconflict vanwege de verwerving van dit commercieel voordeel uit hoofde van deze Beheervennootschap ten opzichte van de Fonds dat zij beheert.

Er is een verdeling van de beheerprovisie tussen de beheerders en de distributeurs tegen marktvoorwaarden om mogelijke belangenconflicten te voorkomen.

Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming

Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming

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

ISIN-code

BE6280093228

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering van deelnemers is samengesteld uit alle houders van rechten van deelneming van het Fonds. Ze beschikt over de bevoegdheden die haar door de wet en door het reglement zijn toegekend. De door de vergadering genomen beslissingen zijn bindend voor alle deelnemers, ook als ze afwezig zijn of tegen hebben gestemd. Elk recht van deelneming geeft recht op één stem. Tenzij de wet of het beheerreglement anderszins bepaalt, beraadslaagt de algemene vergadering altijd geldig, ongeacht het aantal aanwezige of vertegenwoordigde rechten van deelneming.

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 deelnemers van dit compartiment.

Vereffening van het Fonds

De beheermaatschappij kan, met de instemming van de bewaarder, de vereffening van het Fonds voorstellen aan de algemene vergadering van deelnemers indien zij van mening is dat de onverdeeldheid in hun belang moet worden beëindigd. De vereffening mag echter niet nadelig zijn voor de fiscale voordelen van de deelnemers zoals gedefinieerd in het kader van het pensioensparen. De vereffeningsbeslissing wordt aan het publiek kenbaar gemaakt via de pers. De netto-opbrengst van de vereffening wordt onder de deelnemers verdeeld. Tijdens de vereffening van het Fonds blijft de bewaring van de tegoeden van het vermogen verzekerd door de Bewaarder, die daarnaast belast is met de controle van de vereffeningstransacties.

In geval van vereffening, fusie of splitsing van de master of in geval van uitstap van de laatste feeder, zijn artikel 79 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen en artikel 104 tot en met 107 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 van toepassing.

Initiële inschrijvingsdatum

2 november 2015

Initiële inschrijvingsprijs

100 EUR

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt op elke bankwerkdag in België berekend, 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 eveneens beschikbaar aan de loketten van de instelling die instaat voor de financiële dienstverlening.

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 de orders	**Koersdatum**	**Berekeningsdatum**	**Betalingsdatum**
12.00 u op de dag vóór de berekeningsdag (D-1)	De dag vóór de berekeningsdag (D-1)	Berekeningsdag (D)	3 dagen na de berekeningsdag (D+3)

De tijdslimiet voor ontvangst van de orders die hierboven vermeld is, is geldig voor de inschrijving op rechten van deelneming. De investeerder wordt verzocht zich te informeren bij zijn distributeur over de tijdslimiet voor ontvangst van orders die bij de distributeur toegepast wordt voor de betalingen op de pensioenspaarrekening.

Indien de betalingsdag een dag is waarop een bepaalde beurs gesloten is, wordt de volgende werkdag genomen.

CRELAN PENSION FUND SUSTAINABLE GROWTH

Beleggingsgegevens

Beheer van de beleggingsportefeuille

De Beheervennootschap blijft verantwoordelijk voor het beheer van de activa

Doelstellingen van het fonds

Het doel van het compartiment (de feeder) bestaat erin een zo hoog mogelijke waardering te waarborgen door voortdurend ten belope van minimaal 95% van zijn activa te beleggen in het ucits GBF (de master) naar Belgisch recht Metropolitan-Rentastro Sustainable Growth. De samenstelling van de tegoeden van de master gebeurt met inachtneming van de modaliteiten betreffende pensioenspaarfondsen, zodat de deelnemers van het feeder-compartiment kunnen genieten van de fiscale voordelen die erin voorzien zijn.

Beleggingsbeleid van het Fonds

De feeder belegt te allen tijde minstens 95% van zijn activa beleggen in de Klasse 'O' van het ucits GBF (de master) naar Belgisch recht METROPOLITAN-RENTASTRO Sustainable Growth. Het resterende deel (maximaal 5% van de activa) wordt uitsluitend in liquiditeiten belegd.

Informatie betreffende de master*

De master METROPOLITAN-RENTASTRO Sustainable Growth is een gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht, beheerd door de beheermaatschappij BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Belgian Branch.

De master streeft naar een zo hoog mogelijke waardering en een ruime risicospreiding door te beleggen in alle soorten activaklassen (aandelen, obligaties, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, geldmarkt-instrumenten en liquiditeiten), zonder geografische of sectorale beperking, met inachtneming van de modaliteiten met betrekking tot pensioenfondsen. Het deel dat belegd is in aandelen zal altijd hoger zijn dan het deel dat belegd is in de andere activaklassen. Bij de samenstelling van het vermogen van het fonds zullen de regelingen voor pensioen-spaarfondsen worden nageleefd, zodat deelnemers kunnen profiteren van de daarin opgenomen belastingvoordelen.

De master zal hoofdzakelijk beleggen in aandelen van bedrijven wereldwijd en in bijkomende mate in obligaties en andere schuldinstrumenten in diverse valuta 's. In bijkomende mate kan de master andere investeringen doen. Voor aandelen zal rekening worden gehouden met het economisch belang, de marktkapitalisatie van de verschillende sectoren en de specifieke vooruitzichten en situaties van de individuele effecten. Voor obligaties wordt bij de samenstelling van de portefeuille rekening gehouden met renteverwachtingen die leiden tot de afname of verlenging van de resterende looptijd van de obligaties in de portefeuille.

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

De master sluit de volgende beleggingen uit:

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

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

De master wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index, de 45.50% MSCI EMU (EUR) NR + 14% MSCI Europe Small Caps (USD) NR + 22.50% Bloomberg Euro Aggregate Treasury 500MM (EUR) RI + 10.50% MSCI World ex-EMU (USD) NR + 7.50% Bloomberg Euro Aggregate Corporate 500MM EEA Countries (EUR) RI. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken. Hij is niet aangepast aan de milieu- en sociale kenmerken.

De master kan ook tot 10% van zijn activa beleggen in icbe's of icb's.

Zij moeten het duurzaamheidslabel van Febelfin voor duurzame financiële producten hebben behaald of zich ertoe verbinden om het binnen de zes maanden na de aankoopdatum te behalen. Behalen ze het label niet binnen de zes maanden na de aankoopdatum of verliest een onderliggend fonds het label, dan moeten ze zo snel mogelijk worden verkocht en ten laatste binnen de tien dagen. Meer informatie over dit label is te vinden in het lexicon in het algemene deel van het prospectus en op https://www.towardssustainability.be/nl

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

- Milieu: energie-efficiëntie bevorderen, de uitstoot van broeikasgassen verlagen, zuinig omspringen met natuurlijke rijkdommen, afvalverwerking.

- Sociaal: de rechten van de mens en werknemers naleven, menselijk kapitaal beheren (gezondheid en veiligheid van werknemers, opleidings- en loonbeleid, rotatiepercentage, loopbaanopvolging, resultaat PISA-onderzoek: Programme for International Student Assessment).
- Deugdelijk bestuur: onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur ten aanzien van de algemene directie, $de rechten van minderheidsaandeelhouders naleven, scheiding van de directie- en controlefuncties, corruptiebestrijding, persvrijheid, vergoeding van de leidinggevenden.

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

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

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

De master 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 minimum één van de hieronder opgesomde criteria voldoen om te kunnen stellen dat het bijdraagt aan een milieu- of sociale doelstelling:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

De master is in het bijzonder bedoeld voor beleggers met een dynamisch risicoprofiel.

Inschrijving in en terugkoop van rechten van deelneming 'O' van de master gebeurt zonder in- of uitstapkosten.

Rekening houdend met alle door het fonds gedragen recurrente kosten zijn de kosten voor een belegging in een feeder, in combinatie met zijn belegging in de master, licht hoger dan de directe kosten voor een belegging in de 'Classic'-klasse van de master. Er kan een licht verschil in het rendement en de kosten tussen de feeder en de master bestaan door de mogelijkheid voor de feeder om tot 5% van zijn vermogen in liquide middelen te beleggen.

Ontvangt de financiële dienstverlener een transactie in de feeder voor 12.00 u, dan heeft er eenzelfde transactie op dezelfde dag plaats in de master met het oog op een gelijke behandeling van een belegging in de feeder als een directe belegging in de master.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Belgian Branch, de beheermaatschappij voor zowel de master als de feeder, heeft interne gedragsregels opgesteld om te verzekeren dat de master aan de feeder alle documenten en alle informatie verstrekt die vereist zijn opdat deze laatste kan voldoen aan zijn wettelijke verplichtingen. De interne gedragsregels bevatten onder meer bepalingen betreffende de handel in effecten, procedures om de levering van informatie en documenten te verzekeren en bepalingen in verband met het verslag van de commissaris.

* U kunt gratis meer informatie over het fonds verkrijgen (prospectus, halfjaarlijks rapport, jaarrapport, beheerreglement en interne gedragsregels van het GBF METROPOLITAN-RENTASTRO Sustainable Growth), in het Nederlands en het Frans, op de website: www.bnpparibas-am.be, of bij de financiële dienstverlener op onderstaand adres: BNP Paribas Fortis N.V, Warandeberg 3 - 1000 Brussel

Toegelaten activascategorieën: rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, namelijk de klasse 'O' van het GBF METROPOLITAN-RENTASTRO Sustainable Growth, liquide middelen.

Toegelaten derivatentransacties: het Fonds mag geen gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten, niet als afdekking noch om de beleggingsdoelstellingen te behalen.

Financieringstransacties op effecten: het Fonds zal geen financieringstransacties op effecten aangaan, zoals het uitlenen of ontlenen van effecten, retrocessieovereenkomsten, kooptransacties met wederverkoop of verkooptransacties met wederinkoop, margeleningstransacties, of totale-opbrengstenswaps.

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

Risicoprofiel van de typische belegger

Dit compartiment is vooral gericht op 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 pertinente 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, kredietrisico, liquiditeitsrisico, valutarisico, renterisico en inflatierisico

Bedrijfsinformatie

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde per recht van deelneming)			
	Instap	Uitstap	Wijziging van fonds, van klasse recht van deelneming of type recht van deelneming
Verhandelingsprovisie (maximum)	3%	--	In geval van volledige omzetting naar een pensioenspaarfonds buiten CRELAN Groep 15 EUR + btw
Administratieve kosten			
➢ Wijziging van een nominee-inschrijving naar een directe inschrijving	--	--	
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving /realisatie van de activa ten gunste van het Fonds	--	--	--
Bedrag ter ontmoediging van een uitstap die volgt binnen de periode van een maand na instap	--	--	--
Beurstaks	--	--	--

Recurrente provisies en kosten gedragen door het Fonds (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	1,00% per jaar
Prestatievergoeding	--
Vergoeding voor de administratie	0,038% per jaar
Verhandelingsprovisie	--
Vergoeding voor de financiële dienst	--
Vergoeding voor de bewaarder	0,022% per jaar
Vergoeding voor de commissaris	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de bestuurders	--
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	--
Jaarlijkse belasting (1):	0,0925% van de in België op 31 december van het voorgaande jaar belegde nettobedragen, behalve de bedragen belegd in het master-GBF
Andere kosten	0,0725% per jaar (vergoeding van de toezichthoudende overheden, taksen, publicatie en andere, inclusief de vergoeding van de commissaris).
Totale kosten aangerekend aan het master-GBF en ten laste van het Fonds	0,16% per jaar

(1) De belasting is verschuldigd door de beheermaatschappij en valt ten laste van het Fonds.

Opmerking

De andere kosten omvatten de hieronder opgesomde vergoedingen.

Vergoeding voor de commissaris: 3.864 EUR btw niet inbegrepen per boekjaar (onderworpen aan jaarlijkse indexering)

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 France, Belgian Branch betalen in het kader van de verwerking van de orders voor de effecten van het Fonds een commercieel voordeel vormen, dat deze makelaars aan de Beheervennootschap zelf verlenen voor de informatica-, administratieve en andere middelen die zij heeft ontwikkeld met het oog op een gestroomlijnde transmissie, uitvoering en vereffening van deze orders, ontstaat er geen belangenconflict vanwege de verwerving van dit commercieel voordeel uit hoofde van deze Beheervennootschap ten opzichte van de Fonds dat zij beheert.

Er is een verdeling van de beheerprovisie tussen de beheerders en de distributeurs tegen marktvoorwaarden om mogelijke belangenconflicten te voorkomen.

Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming

Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming

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

ISIN-code

BE6280095249

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering van deelnemers is samengesteld uit alle houders van rechten van deelneming van het Fonds. Ze beschikt over de bevoegdheden die haar door de wet en door het reglement zijn toegekend. De door de vergadering genomen beslissingen zijn bindend voor alle deelnemers, ook als ze afwezig zijn of tegen hebben gestemd. Elk recht van deelneming geeft recht op één stem. Tenzij de wet of het beheerreglement anderszins bepaalt, beraadslaagt de algemene vergadering steeds geldig, ongeacht het aantal aanwezige of vertegenwoordigde rechten van deelneming.

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 deelnemers van dit compartiment.

Vereffening van het Fonds

De beheermaatschappij kan, met de instemming van de bewaarder, de vereffening van het Fonds voorstellen aan de algemene vergadering van deelnemers indien zij van mening is dat de onverdeeldheid in hun belang moet worden beëindigd. De vereffening mag echter niet nadelig zijn voor de fiscale voordelen van de deelnemers zoals gedefinieerd in het kader van het pensioensparen. De vereffeningsbeslissing wordt aan het publiek kenbaar gemaakt via de pers. De netto-opbrengst van de vereffening wordt onder de deelnemers verdeeld. Tijdens de vereffening van het Fonds blijft de bewaring van de tegoeden van het vermogen verzekerd door de Bewaarder, die daarnaast belast is met de controle van de vereffeningstransacties.

In geval van vereffening, fusie of splitsing van de master of in geval van uitstap van de laatste feeder, zijn artikel 79 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen en artikel 104 tot en met 107 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 van toepassing.

Initiële inschrijvingsdatum

2 november 2015

Initiële inschrijvingsprijs

100 EUR

Berekening van de netto-inventariswaarde.

De netto-inventariswaarde wordt op elke bankwerkdag in België berekend, 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 eveneens beschikbaar aan de loketten van de instelling die instaat voor de financiële dienstverlening.

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 de orders	Koersdatum	Berekeningsdatum	Betalingsdatum
12.00 u op de dag vóór de berekeningsdag (D-1)	De dag vóór de berekeningsdag (D-1)	Berekeningsdag (D)	3 dagen na de berekeningsdag (D+3)

De tijdslimiet voor ontvangst van de orders die hierboven vermeld is, is geldig voor de inschrijving op rechten van deelneming. De investeerder wordt verzocht zich te informeren bij zijn distributeur over de tijdslimiet voor ontvangst van orders die bij de distributeur toegepast wordt voor de betalingen op de pensioenspaarrekening.

Indien de betalingsdag een dag is waarop een bepaalde beurs gesloten is, wordt de volgende werkdag genomen.

CRELAN PENSION FUND SUSTAINABLE STABILITY

Beleggingsgegevens

Beheer van de beleggingsportefeuille

De Beheervennootschap blijft verantwoordelijk voor het beheer van de activa

Doel van het fonds

Het doel van het compartiment (de feeder) bestaat erin een zo hoog mogelijke waardering te waarborgen door voortdurend ten belope van minimaal 95% van zijn activa te beleggen in het ucits GBF (de master) naar Belgisch recht BNP Paribas B Pension Sustainable Stability. De samenstelling van de tegoeden van de master gebeurt met inachtneming van de modaliteiten betreffende pensioenspaarfondsen, zodat de deelnemers van het feeder-compartiment kunnen genieten van de fiscale voordelen die erin voorzien zijn.

Beleggingsbeleid van het Fonds

De feeder belegt te allen tijde minstens 95% van zijn activa beleggen in de Klasse 'O' van het ucits GBF (de master) naar Belgisch recht BNP Paribas B Pension Sustainability Stability. Het resterende deel (maximaal 5% van de activa) wordt uitsluitend in liquiditeiten belegd.

Informatie betreffende de master*

De master BNP Paribas B Pension Sustainable Stability is een gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht, beheerd door de beheermaatschappij BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Belgian Branch.

De master streeft naar een zo hoog mogelijke waardering en een ruime risicospreiding door te beleggen in alle soorten activaklassen (aandelen, obligaties, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, geldmarktinstrumenten en liquiditeiten), zonder geografische of sectorale beperking, met inachtneming van de modaliteiten met betrekking tot pensioenfondsen. Het deel dat belegd is in aandelen zal altijd lager zijn dan het deel dat belegd is in de andere activaklassen. Bij de samenstelling van het vermogen van het fonds zullen de regelingen voor pensioenspaarfondsen worden nageleefd, zodat deelnemers kunnen profiteren van de daarin opgenomen belastingvoordelen.

De master zal hoofdzakelijk beleggen in obligaties en andere schuldinstrumenten in diverse valuta 's en in mindere mate in aandelen van wereldwijde bedrijven. In bijkomende mate kan de master andere investeringen doen. Voor aandelen zal rekening worden gehouden met het economisch belang, de marktkapitalisatie van de verschillende sectoren en de specifieke vooruitzichten en situaties van de individuele effecten. Voor obligaties wordt bij de samenstelling van de portefeuille rekening gehouden met renteverwachtingen die leiden tot de afname of verlenging van de resterende looptijd van de obligaties in de portefeuille.

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

De master sluit de volgende beleggingen uit:

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

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

De master wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index, de 52.5% Bloomberg Euro Aggregate Treasury 500MM (EUR) RI + 19.5% MSCI EMU (EUR) NR + 4.5% MSCI World ex-EMU (USD) NR+ 6% MSCI Europe Small Caps (USD) NR + 17.5% Bloomberg Euro Aggregate Corporate 500MM EEA Countries (EUR) RI. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken. Hij is niet aangepast aan de milieu- en sociale kenmerken.

De master kan ook tot 10% van zijn activa beleggen in icbe's of icb's.

Zij moeten het duurzaamheidslabel van Febelfin voor duurzame financiële producten hebben behaald of zich ertoe verbinden om het binnen de zes maanden na de aankoopdatum te behalen. Behalen ze het label niet binnen de zes maanden na de aankoopdatum of verliest een onderliggend fonds het label, dan moeten ze zo snel mogelijk worden verkocht en ten laatste binnen de tien dagen. Meer informatie over dit label is te vinden in het lexicon in het algemene deel van het prospectus en op https://www.towardssustainability.be/nl

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

- Milieu: energie-efficiëntie bevorderen, de uitstoot van broeikasgassen verlagen, zuinig omspringen met natuurlijke rijkdommen, afvalverwerking.

- Sociaal: de rechten van de mens en werknemers naleven, menselijk kapitaal beheren (gezondheid en veiligheid van werknemers, opleidings- en loonbeleid, rotatiepercentage, loopbaanopvolging, resultaat PISA-onderzoek: Programme for International Student Assessment).
- Deugdelijk bestuur: onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur ten aanzien van de algemene directie, $de rechten van minderheidsaandeelhouders naleven, scheiding van de directie- en controlefuncties, corruptiebestrijding, persvrijheid, vergoeding van de leidinggevenden.

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

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

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

De master 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 minimum één van de hieronder opgesomde criteria voldoen om te kunnen stellen dat het bijdraagt aan een milieu- of sociale doelstelling:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

De master is in het bijzonder bedoeld voor beleggers met een defensief risicoprofiel

Inschrijving in en terugkoop van rechten van deelneming 'O' van de master gebeurt zonder in- of uitstapkosten.

Rekening houdend met alle door het fonds gedragen recurrente kosten zijn de kosten voor een belegging in een feeder, in combinatie met zijn belegging in de master, licht hoger dan de directe kosten voor een belegging in de 'Classic'-klasse van de master. Er kan een licht verschil in het rendement en de kosten tussen de feeder en de master bestaan door de mogelijkheid voor de feeder om tot 5% van zijn vermogen in liquide middelen te beleggen.

Ontvangt de financiële dienstverlener een transactie in de feeder voor 12.00 u, dan heeft er eenzelfde transactie op dezelfde dag plaats in de master met het oog op een gelijke behandeling van een belegging in de feeder als een directe belegging in de master.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Belgian Branch, de beheermaatschappij voor zowel de master als de feeder, heeft interne gedragsregels opgesteld om te verzekeren dat de master aan de feeder alle documenten en alle informatie verstrekt die vereist zijn opdat deze laatste kan voldoen aan zijn wettelijke verplichtingen. De interne gedragsregels bevatten onder meer bepalingen betreffende de handel in effecten, procedures om de levering van informatie en documenten te verzekeren en bepalingen in verband met het verslag van de commissaris.

* U kunt gratis meer informatie over het fonds verkrijgen (prospectus, halfjaarlijks rapport, jaarrapport, beheerreglement en interne gedragsregels van het GBF BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE STABILITY), in het Nederlands en het Frans, op de website: www.bnpparibas-am.be, of bij de financiële dienstverlener op onderstaand adres: BNP Paribas Fortis N.V, Warandeberg 3 - 1000 Brussel

Toegelaten activascategorieën: rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, namelijk de klasse 'O' van het GBF BNP Paribas B Pension Sustainable Stability, liquide middelen.

Toegelaten derivatentransacties: het Fonds mag geen gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten, niet als afdekking noch om de beleggingsdoelstellingen te behalen.

Financieringstransacties op effecten: het Fonds zal geen financieringstransacties op effecten aangaan, zoals het uitlenen of ontlenen van effecten, retrocessieovereenkomsten, kooptransacties met wederverkoop of verkooptransacties met wederinkoop, margeleningstransacties, of totale-opbrengstenswaps.

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

Risicoprofiel van de typische belegger

Dit compartiment is vooral gericht op 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 pertinente 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, kredietrisico, liquiditeitsrisico, valutarisico, renterisico en inflatierisico

Bedrijfsinformatie

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde per recht van deelneming)			
	Instap	Uitstap	Wijziging van fonds, van klasse recht van deelneming of type recht van deelneming
Verhandelingsprovisie (maximum)	3%	--	In geval van volledige omzetting naar een pensioenspaarfonds buiten CRELAN Groep 15 EUR + btw
Administratieve kosten			
➢ Wijziging van een nominee-inschrijving naar een directe inschrijving	--	--	
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving /realisatie van de activa ten gunste van het Fonds	--	--	--
Bedrag ter ontmoediging van een uitstap die volgt binnen de periode van een maand na instap	--	--	--
Beurstaks	--	--	--

Recurrente provisies en kosten gedragen door het Fonds (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	1,00% per jaar
Prestatievergoeding	--
Vergoeding voor de administratie	0,038% per jaar
Verhandelingsprovisie	--
Vergoeding voor de financiële dienst	--
Vergoeding voor de bewaarder	0,022% per jaar
Vergoeding voor de commissaris	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de bestuurders	--
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	--
Jaarlijkse belasting (1):	0,0925% van de in België op 31 december van het voorgaande jaar belegde nettobedragen, behalve de bedragen belegd in het master-GBF
Andere kosten	0,0725% per jaar (vergoeding van de toezichthoudende overheden, taksen, publicatie en andere, inclusief de vergoeding van de commissaris).
Totale kosten aangerekend aan het master-GBF en ten laste van het Fonds	0,16% per jaar

(1) De belasting is verschuldigd door de beheermaatschappij en valt ten laste van het Fonds.

Opmerking

De andere kosten omvatten de hieronder opgesomde vergoedingen.

Vergoeding voor de commissaris: 3.864 EUR btw niet inbegrepen per boekjaar (onderworpen aan jaarlijkse indexering)

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 France, Belgian Branch betalen in het kader van de verwerking van de orders voor de effecten van het Fonds een commercieel voordeel vormen, dat deze makelaars aan de Beheervennootschap zelf verlenen voor de informatica-, administratieve en andere middelen die zij heeft ontwikkeld met het oog op een gestroomlijnde transmissie, uitvoering en vereffening van deze orders, ontstaat er geen belangenconflict vanwege de verwerving van dit commercieel voordeel uit hoofde van deze Beheervennootschap ten opzichte van de Fonds dat zij beheert.

Er is een verdeling van de beheerprovisie tussen de beheerders en de distributeurs tegen marktvoorwaarden om mogelijke belangenconflicten te voorkomen.

Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming

Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming

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

ISIN-code

BE6280097260

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering van deelnemers is samengesteld uit alle houders van rechten van deelneming van het Fonds. Ze beschikt over de bevoegdheden die haar door de wet en door het reglement zijn toegekend. De door de vergadering genomen beslissingen zijn bindend voor alle deelnemers, ook als ze afwezig zijn of tegen hebben gestemd. Elk recht van deelneming geeft recht op één stem. Tenzij de wet of het beheerreglement anderszins bepaalt, beraadslaagt de algemene vergadering steeds geldig, ongeacht het aantal aanwezige of vertegenwoordigde rechten van deelneming.

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 deelnemers van dit compartiment.

Vereffening van het Fonds

De beheermaatschappij kan, met de instemming van de bewaarder, de vereffening van het Fonds voorstellen aan de algemene vergadering van deelnemers indien zij van mening is dat de onverdeeldheid in hun belang moet worden beëindigd. De vereffening mag echter niet nadelig zijn voor de fiscale voordelen van de deelnemers zoals gedefinieerd in het kader van het pensioensparen. De vereffeningsbeslissing wordt aan het publiek kenbaar gemaakt via de pers. De netto-opbrengst van de vereffening wordt onder de deelnemers verdeeld. Tijdens de vereffening van het Fonds blijft de bewaring van de tegoeden van het vermogen verzekerd door de Bewaarder, die daarnaast belast is met de controle van de vereffeningstransacties.

In geval van vereffening, fusie of splitsing van de master of in geval van uitstap van de laatste feeder, zijn artikel 79 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen en artikel 104 tot en met 107 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 van toepassing.

Initiële inschrijvingsdatum

2 november 2015

Initiële inschrijvingsprijs

100 EUR

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt op elke bankwerkdag in België berekend, 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 eveneens beschikbaar aan de loketten van de instelling die instaat voor de financiële dienstverlening.

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 de orders	Koersdatum	Berekeningsdatum	Betalingsdatum
12.00 u op de dag vóór de berekeningsdag (D-1)	De dag vóór de berekeningsdag (D-1)	Berekeningsdag (D)	3 dagen na de berekeningsdag (D+3)

De tijdslimiet voor ontvangst van de orders die hierboven vermeld is, is geldig voor de inschrijving op rechten van deelneming. De investeerder wordt verzocht zich te informeren bij zijn distributeur over de tijdslimiet voor ontvangst van orders die bij de distributeur toegepast wordt voor de betalingen op de pensioenspaarrekening.

Indien de betalingsdag een dag is waarop een bepaalde beurs gesloten is, wordt de volgende werkdag genomen.

DEEL III

MODEL VAN PRECONTRACTUELE INFORMATIE

voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, paragrafen 1, 2 en 2bis van Verordening (EU) 2019/2088 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 **CRELAN PENSION FUND SUSTAINABLE BALANCED**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 213800QGJIW5JHE2KZ38

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● [ ] Ja ●○ [x] Nee

[ ] Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan:____%

- [ ] in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- [ ] in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

[ ] Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ____%

[x] Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 40.00% behelzen**

- [ ] met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- [x] met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- [x] met een sociale doelstelling

[ ] Het product promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**

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 emittenten die blijk geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur.

Uitgevende ondernemingen

De beleggingsstrategie bestaat erin emittenten te selecteren die in hun activiteitensector goede ESG-praktijken toepassen. De ESG-prestaties van een emittent worden beoordeeld aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: opwarming van het klimaat en de uitstoot van broeikasgassen tegengaan, energie-efficiëntie, het behoud van natuurlijke hulpbronnen, CO2-uitstoot en energie-intensiteit;

- Sociaal: beheer van werkgelegenheid en reorganisatie, bedrijfsongevallen, trainingsbeleid, beloning, personeelsverloop en het PISA-resultaat (Programme for International Student Assessment);

- Over het thema corporate governance: de onafhankelijkheid van de raad van bestuur van het algemeen bestuur, het respecteren van de rechten van minderheidsaandeelhouders, de scheiding van beheers- en controlefuncties, de bestrijding van corruptie, het respecteren van de persvrijheid.

- Een 'negatieve screening', waarbij uitsluitingscriteria worden toegepast op emittenten die internationale normen en verdragen schenden of actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd in het beleid met betrekking tot verantwoord gedrag van ondernemingen (RBC, Responsible Business Conduct).

Overheidsemittenten

De beleggingsstrategie bestaat erin overheidsemittenten te selecteren op basis van hun prestaties binnen de pijlers milieu, maatschappij en goed bestuur. De ESG-prestaties van elk land worden beoordeeld aan de hand van een ESG-methodologie eigen aan het land die gericht is op het evalueren van de inspanningen van overheden om activa, goederen en diensten met hoge ESG-waarden te produceren en in stand te houden, afhankelijk van hun niveau van economische ontwikkeling. In deze context worden de landen beoordeeld aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- het milieu: beperking van de klimaatverandering, biodiversiteit, energie-efficiëntie, bodemrijkdommen, vervuiling;

- samenleving: levensomstandigheden, economische ongelijkheden, onderwijs, werkgelegenheid, gezondheidsinfrastructuur, menselijk kapitaal;

- het bestuur: rechten van ondernemingen, corruptie, democratisch leven, politieke stabiliteit, veiligheid.

De strategie voor duurzame ontwikkeling van BNP Paribas Asset Management is gericht op de strijd tegen de klimaatverandering. Gezien het belang van overheidsemittenten in de strijd tegen klimaatverandering bevat de interne ESG-methode voor overheden daarom een extra ratingcomponent die de bijdrage van het land aan de verwezenlijking van de neutraliteitsdoelstellingen van de Overeenkomst van Parijs weerspiegelt. Deze extra ratingcomponent weerspiegelt de inzet van landen voor toekomstige doelstellingen en houdt rekening met hun huidige beleid en toekomstige blootstelling aan fysieke klimaatrisico's. Het combineert de methode voor het bepalen van de bijdragen van landen aan de klimaatverandering met een beoordeling van de wetgeving en het beleid die van kracht zijn om de klimaatverandering aan te pakken.

De beheermaatschappij past ook het kader voor gevoelige landen van de Groep BNP Paribas toe, dat beperkende maatregelen omvat voor bepaalde landen en/of activiteiten die geacht worden een bijzonder risico op witwassen en financiering van terrorisme in te houden.

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

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

financiële product promoot.

Het financiële product is een feeder van het subfonds BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED. Alle beschrijvingen, indicatoren, toewijzingen van activa, bindende elementen van de toewijzingsstrategie die met het financiële product samenhangen, komen overeen met die van het masterfonds.

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

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

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

  - Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat voldoet aan het raamwerk van de BNP Paribas Group inzake controversiële landen en het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management

  - Het percentage van de portefeuille van het financiële product (exclusief liquide middelen die als bijproduct worden aangehouden) dat onder de ESG-analyse valt op basis van de eigen interne ESG-methodes

  - De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product ten opzichte van de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

  - Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat is belegd in 'duurzame beleggingen' zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening

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

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

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

  1. Een bedrijf met een economische activiteit die is afgestemd op de doelstellingen van de EU-Taxonomie

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

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

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

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

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

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor alle investeringen en economische activiteiten die helpen sectoren en gedragingen te identificeren die een hoog risico inhouden op ongunstige effecten die in strijd zijn met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid voorziet het sectorale beleid in een aanpak op maat om de belangrijkste ongunstige effecten vast te stellen en te prioriteren op basis van de aard van de economische activiteit, en in veel gevallen de geografische regio waarin deze economische activiteiten plaatsvinden.

De richtlijnen voor ESG-integratie omvatten een reeks toezeggingen, die van belang zijn voor de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het eigen intern raamwerk voor ESG-scores omvat een beoordeling van een aantal ongunstige effecten op de duurzaamheid veroorzaakt door bedrijven waarin wij beleggen. Het resultaat van deze beoordeling kan de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling beïnvloeden, afhankelijk van de ernst en de relevantie van de vastgestelde ongunstige effecten.

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

De toekomstgerichte visie stelde een reeks doelstellingen vast en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen zijn afgestemd op de '3E's'(Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth) en zo de beleggingsprocessen ondersteunen.

Verder signaleert het Stewardship-team regelmatig ongunstige effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijnbeleggers en dialoog met NGO's en andere deskundigen.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve

duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

Verplichte bedrijfsindicatoren:
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG)
2. CO2-voetafdruk
3. BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt belegd
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen
5. Aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie
6. Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met hoge impact
7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op gebieden met een kwetsbare biodiversiteit
8. Emissies in water
9. Verhouding gevaarlijk afval
10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de Global Compact-beginselen van de VN en de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen
12. Niet-aangepaste genderloonkloof
13. Genderdiversiteit in de raad van bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Niet-verplichte bedrijfsindicatoren:
Milieu
4. Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven voor het verminderen van de koolstofemissie
Sociaal
4. Ontbreken van een gedragscode voor leveranciers
9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

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

Nadere informatie over de manier waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren is te vinden in de SFDR Disclosure Statement van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF
Daarnaast zal in het jaarverslag van het financiële product informatie beschikbaar zijn over de manier waarop de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen.

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

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

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

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

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

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

X Ja

Het product houdt rekening met de voornaamste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren door systematisch de duurzame beleggingspijlers zoals gedefinieerd in de GSS in zijn beleggingsproces te implementeren. Deze pijlers vallen onder een bedrijfsbreed beleid dat criteria vaststelt om ongunstige effecten op de duurzaamheid die zijn veroorzaakt door emittenten, te identificeren, overwegen en te prioriteren, alsmede aan te pakken of te beperken.

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor alle investeringen en economische activiteiten die helpen sectoren en gedragingen te identificeren die een hoog risico inhouden op ongunstige effecten die in strijd zijn met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid voorziet het sectorale beleid in een aanpak op maat om de belangrijkste ongunstige effecten vast te stellen en te prioriteren op basis van de aard van de economische activiteit, en in veel gevallen de geografische regio waarin deze economische activiteiten plaatsvinden.

De richtlijnen voor ESG-integratie omvatten een reeks toezeggingen, die van belang zijn voor de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het eigen intern raamwerk voor ESG-scores omvat een beoordeling van een aantal ongunstige effecten op de duurzaamheid veroorzaakt door bedrijven waarin wij beleggen. Het resultaat van deze beoordeling kan de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling beïnvloeden, afhankelijk van de ernst en de relevantie van de vastgestelde ongunstige effecten.

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

De toekomstgerichte visie stelde een reeks doelstellingen vast en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen zijn afgestemd op de '3E's'(Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth) en zo de beleggingsprocessen ondersteunen.

Verder signaleert het Stewardship-team regelmatig ongunstige effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijnbeleggers en dialoog met NGO's en andere deskundigen.

Acties om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid aan te pakken of te verminderen hangen af van de ernst en materialiteit van deze effecten. Deze acties worden geleid door het RBC-beleid, de richtlijnen voor ESG-integratie en het beleid inzake betrokkenheid en stemmen, die de volgende bepalingen bevatten:

- Uitsluiting van emittenten die internationale normen en verdragen schenden en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico vormen voor de samenleving en/of het milieu

- Actieve dialoog met emittenten om hen te stimuleren hun ecologische, sociale en governancepraktijken te verbeteren en zo mogelijke ongunstige effecten te beperken

- In het geval van aandelenbezit, stemmen op jaarlijkse algemene vergaderingen van bedrijven waarin de portefeuille is belegd om goed bestuur te promoten en ecologische en sociale kwesties te verbeteren

- Ervoor zorgen dat alle effecten in de portefeuille ondersteund worden door ESG-onderzoek

- Portefeuilles zo beheren dat hun totale ESG-score beter is dan de relevante benchmark of het universum

Op basis van de bovenstaande benadering, en afhankelijk van de samenstelling van de portefeuille van het financiële product (bijv. het type emittent), neemt het financiële product de volgende belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid in overweging om ze aan te pakken of te beperken:

Verplichte bedrijfsindicatoren:
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG)
2. CO2-voetafdruk

3. BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt belegd
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen
5. Aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie
6. Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met hoge impact
7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op gebieden met een kwetsbare biodiversiteit
8. Emissies in water
9. Verhouding gevaarlijk afval
10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de Global Compact-beginselen van de VN en de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen
12. Niet-aangepaste genderloonkloof
13. Genderdiversiteit in de raad van bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Niet-verplichte bedrijfsindicatoren:
Milieu
4. Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven voor het verminderen van de koolstofemissie
Sociaal
4. Ontbreken van een gedragscode voor leveranciers
9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

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

Nadere informatie over de manier waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren is te vinden in de SFDR Disclosure Statement van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT:
https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF
Daarnaast zal in het jaarverslag van het financiële product informatie beschikbaar zijn over de manier waarop de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen.

☐ Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Het compartiment is een feeder van een GBF naar Belgisch recht (de "master"). De doelstelling van de feeder bestaat erin de waarde van het vermogen te doen stijgen door permanent minstens 95% van zijn vermogen te beleggen in het pensioenspaarfonds BNP Paribas B Pension Sustainable Balanced (de "master"). De master zal een evenwichtige portefeuille samenstellen van aandelen van bedrijven uit de hele wereld en obligaties en andere schuldbewijzen in diverse munten. In ondergeschikte mate kan de master ook in andere activa beleggen. De portefeuille bestaat idealiter voor 50% uit aandelen en 50% uit obligaties. Voor de aandelen wordt er rekening gehouden met het economisch belang, de beurskapitalisatie van de verschillende sectoren en de specifieke vooruitzichten en toestand van de individuele waarden. Wat de obligaties betreft, kijken we naar de renteverwachtingen die leiden tot een vermindering of verlenging van de resterende levensduur van de obligaties in de portefeuille. Het grootste deel van de obligaties heeft minstens een rating van goede kwaliteit (investment grade).Bij de samenstelling van de feeder wordt altijd rekening gehouden met de voorwaarden voor pensioenspaarfondsen, zodat u van de fiscale voordelen kunt genieten.De master bevordert milieu- en sociale kenmerken en legt daarbij de nadruk op sociale, milieu- en bestuurskwesties door de toepassing van uitsluitingen en door ESG-integratie.

De master sluit de volgende beleggingen uit: Zeer schadelijke activiteiten (bijvoorbeeld tabak, steenkool) zijn uitgesloten, uitsluiting van bedrijven in gevoelige sectoren (bijvoorbeeld kernenergie, asbest), uitsluiting van bedrijven die het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen niet naleven.

Binnen het beleggingsproces wordt een ESG-integratie gerealiseerd. De beste ESG-scores krijgen voorrang om een betere ESG-score te verkrijgen dan het beleggingsuniversum (overweging van de beste scores en onderweging van de minst goede), maar zonder de beste absolute scores te selecteren. Raadpleeg het prospectus voor meer informatie.

De master wordt actief beheerd en kan dus beleggen in effecten die geen deel uitmaken van de index, die is samengesteld uit 37,5% Bloomberg Euro Aggregate Treasury 500MM 1-10 Years (EUR) RI + 32,5% MSCI EMU (EUR) NR + 12,5% Bloomberg Euro Aggregate Corporate 500MM EEA Countries (EUR) RI + 10% MSCI Europe Small Caps (USD) NR + 7,5% MSCI World ex-EMU (USD) NR. Deze index wordt gebruikt voor vergelijking van de prestatie. Deze is niet afgestemd op milieu- en sociale kenmerken.

De master kan eveneens tot 10% van zijn vermogen beleggen in ICBE's of ICB's. Deze moeten in het bezit zijn van het Febelfin duurzaamheidslabel voor duurzame financiële producten, of zich ertoe verbinden om dit label te behalen binnen een termijn van zes maanden na de aankoopdatum. Indien een onderliggend fonds zes maanden na de aankoopdatum het label niet heeft behaald of het label verliest, moet dit fonds zo snel mogelijk en uiterlijk binnen 10 dagen worden verkocht.

Raadpleeg voor meer informatie over dit label de website https://www.towardssustainability.be/fr.

Na afdekking mag de blootstelling van de master aan andere valuta's dan de euro maximaal 20% bedragen. De master 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.

Gelet op de periodiek terugkerende kosten van de fondsen, liggen de kosten van een belegging in de feeder, in combinatie met zijn belegging in de master, iets hoger dan de kosten van een directe belegging in de klasse "Classic" van de master. Er kan een klein verschil zijn tussen de resultaten en kosten van de feeder en die van de master doordat de feeder tot 5% van zijn vermogen kan beleggen in contanten.

Een transactie in de feeder die door de instelling die instaat voor de financiële dienstverlening wordt ontvangen vóór 12.00 uur zal diezelfde dag ook worden uitgevoerd in de master, om te verzekeren dat een belegging in de feeder op dezelfde manier wordt behandeld als een directe belegging in de master.

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

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

- Het financiële product moet voldoen aan het RBC-beleid door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede emittenten die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest etc.), omdat deze ondernemingen internationale normen schenden of onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu. Meer informatie over het RBC-beleid, en met name over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beheermaatschappij: Sustainability documents - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

- De ESG-analyse die is gebaseerd op de eigen ESG-methode moet minstens 90% van de activa van het financiële product bevatten (met uitzondering van accessoir gehouden liquide middelen)

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product moet hoger zijn dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

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

beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus.

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

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

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

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

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

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

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

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

De beleggingen die worden gebruikt om te voldoen aan de milieu- of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot, rekening houdend met alle bindende elementen van zijn beleggingsstrategie zoals hierboven vermeld, vertegenwoordigen 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.

Het minimumaandeel van deze beleggingen dat wordt gebruikt om te voldoen aan de milieu- of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot, bedraagt ten minste 50%. Ter voorkoming van enig misverstand, een dergelijk aandeel is enkel een minimumtoezegging en het werkelijke percentage van de beleggingen van het financiële product dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag. Het minimumaandeel van duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 40%.

Het resterende aandeel van de beleggingen kan bestaan uit:

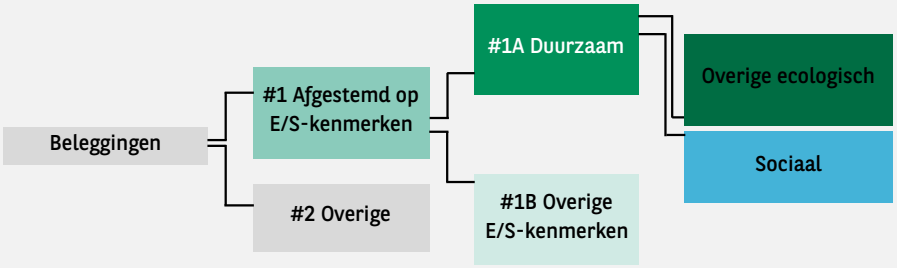
Het aandeel van activa die de minimale norm niet behalen om te voldoen aan de milieu- of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot, is het aandeel van de activa met een positieve ESG-score in combinatie met een positieve E-score of een positieve S-score en het aandeel van de 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

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



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

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

Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. Voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?

Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer, afdekking en/of beleggingsdoeleinden. Deze instrumenten worden niet gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

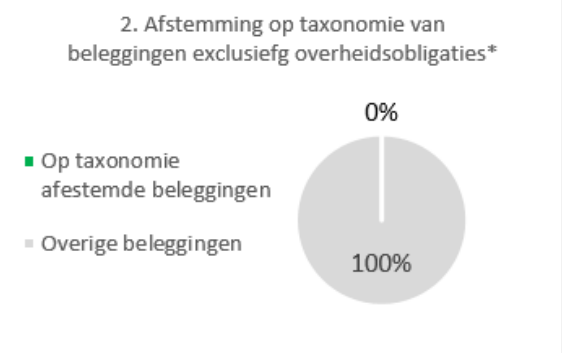
In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.



*Voor deze grafieken omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan staatsschulden.

Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Niet van toepassing

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-Taxonomie bedraagt 12%.

Het minimumaandeel is met opzet laag aangezien het doel van de beleggingsbeheerder in het kader van de beleggingsstrategie van het product niet is om te voorkomen dat het product belegt in activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie.

De Beheermaatschappij verbetert haar op de Taxonomie afgestemde gegevensverzameling om de nauwkeurigheid en geschiktheid van de informatieverschaffing over duurzaamheid in de Taxonomie te waarborgen. Intussen zal het financiële product beleggen in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming is met de EU-Taxonomie.

Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen binnen het financiële product bedraagt 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

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

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

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

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

  Niet van toepassing

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

  Niet van toepassing

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

  Niet van toepassing

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

  Niet van toepassing

Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

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

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

Productbenaming **CRELAN PENSION FUND SUSTAINABLE GROWTH**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 213800X4L91NWDB1Q407

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

[ ] Ja [x] Nee

[ ] Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan:____%

- [ ] in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- [ ] in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

[ ] Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ____%

[x] Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 40.00% behelzen

- [ ] met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- [x] met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- [x] met een sociale doelstelling

[ ] Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen

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

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

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 emittenten die blijk geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur.

Uitgevende ondernemingen

De beleggingsstrategie bestaat erin emittenten te selecteren die in hun activiteitensector goede ESG-praktijken toepassen. De ESG-prestaties van een emittent worden beoordeeld aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: opwarming van het klimaat en de uitstoot van broeikasgassen tegengaan, energie-efficiëntie, het behoud van natuurlijke hulpbronnen, CO2-uitstoot en energie-intensiteit;

- Sociaal: beheer van werkgelegenheid en reorganisatie, bedrijfsongevallen, trainingsbeleid, beloning, personeelsverloop en het PISA-resultaat (Programme for International Student Assessment);

- Over het thema corporate governance: de onafhankelijkheid van de raad van bestuur van het algemeen bestuur, het respecteren van de rechten van minderheidsaandeelhouders, de scheiding van beheers- en controlefuncties, de bestrijding van corruptie, het respecteren van de persvrijheid.

- Een 'negatieve screening', waarbij uitsluitingscriteria worden toegepast op emittenten die internationale normen en verdragen schenden of actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd in het beleid met betrekking tot verantwoord gedrag van ondernemingen (RBC, Responsible Business Conduct).

Overheidsemittenten

De beleggingsstrategie bestaat erin overheidsemittenten te selecteren op basis van hun prestaties binnen de pijlers milieu, maatschappij en goed bestuur. De ESG-prestaties van elk land worden beoordeeld aan de hand van een ESG-methodologie eigen aan het land die gericht is op het evalueren van de inspanningen van overheden om activa, goederen en diensten met hoge ESG-waarden te produceren en in stand te houden, afhankelijk van hun niveau van economische ontwikkeling. In deze context worden de landen beoordeeld aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- het milieu: beperking van de klimaatverandering, biodiversiteit, energie-efficiëntie, bodemrijkdommen, vervuiling;

- samenleving: levensomstandigheden, economische ongelijkheden, onderwijs, werkgelegenheid, gezondheidsinfrastructuur, menselijk kapitaal;

- het bestuur: rechten van ondernemingen, corruptie, democratisch leven, politieke stabiliteit, veiligheid.

De strategie voor duurzame ontwikkeling van BNP Paribas Asset Management is gericht op de strijd tegen de klimaatverandering. Gezien het belang van overheidsemittenten in de strijd tegen klimaatverandering bevat de interne ESG-methode voor overheden daarom een extra ratingcomponent die de bijdrage van het land aan de verwezenlijking van de neutraliteitsdoelstellingen van de Overeenkomst van Parijs weerspiegelt. Deze extra ratingcomponent weerspiegelt de inzet van landen voor toekomstige doelstellingen en houdt rekening met hun huidige beleid en toekomstige blootstelling aan fysieke klimaatrisico's. Het combineert de methode voor het bepalen van de bijdragen van landen aan de klimaatverandering met een beoordeling van de wetgeving en het beleid die van kracht zijn om de klimaatverandering aan te pakken.

De beheermaatschappij past ook het kader voor gevoelige landen van de Groep BNP Paribas toe, dat beperkende maatregelen omvat voor bepaalde landen en/of activiteiten die geacht worden een bijzonder risico op witwassen en financiering van terrorisme in te houden.

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

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

financiële product promoot.

Het financiële product is een feeder van het subfonds METROPOLITAN-RENTASTRO SUSTAINABLE GROWTH. Alle beschrijvingen, indicatoren, toewijzingen van activa, bindende elementen van de toewijzingsstrategie die met het financiële product samenhangen, komen overeen met die van het masterfonds.

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

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

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

  - Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat voldoet aan het raamwerk van de BNP Paribas Group inzake controversiële landen en het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management

  - Het percentage van de portefeuille van het financiële product (exclusief liquide middelen die als bijproduct worden aangehouden) dat onder de ESG-analyse valt op basis van de eigen interne ESG-methodes

  - De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product ten opzichte van de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

  - Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat is belegd in 'duurzame beleggingen' zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening

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

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

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

  1. Een bedrijf met een economische activiteit die is afgestemd op de doelstellingen van de EU-Taxonomie

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

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

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

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

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

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor alle investeringen en economische activiteiten die helpen sectoren en gedragingen te identificeren die een hoog risico inhouden op ongunstige effecten die in strijd zijn met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid voorziet het sectorale beleid in een aanpak op maat om de belangrijkste ongunstige effecten vast te stellen en te prioriteren op basis van de aard van de economische activiteit, en in veel gevallen de geografische regio waarin deze economische activiteiten plaatsvinden.

De richtlijnen voor ESG-integratie omvatten een reeks toezeggingen, die van belang zijn voor de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het eigen intern raamwerk voor ESG-scores omvat een beoordeling van een aantal ongunstige effecten op de duurzaamheid veroorzaakt door bedrijven waarin wij beleggen. Het resultaat van deze beoordeling kan de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling beïnvloeden, afhankelijk van de ernst en de relevantie van de vastgestelde ongunstige effecten.

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

De toekomstgerichte visie stelde een reeks doelstellingen vast en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen zijn afgestemd op de '3E's'(Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth) en zo de beleggingsprocessen ondersteunen.

Verder signaleert het Stewardship-team regelmatig ongunstige effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijnbeleggers en dialoog met NGO's en andere deskundigen.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve

duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

Verplichte bedrijfsindicatoren:
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG)
2. CO2-voetafdruk
3. BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt belegd
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen
5. Aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie
6. Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met hoge impact
7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op gebieden met een kwetsbare biodiversiteit
8. Emissies in water
9. Verhouding gevaarlijk afval
10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de Global Compact-beginselen van de VN en de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen
12. Niet-aangepaste genderloonkloof
13. Genderdiversiteit in de raad van bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Niet-verplichte bedrijfsindicatoren:
Milieu
4. Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven voor het verminderen van de koolstofemissie
Sociaal
4. Ontbreken van een gedragscode voor leveranciers
9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

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

Nadere informatie over de manier waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren is te vinden in de SFDR Disclosure Statement van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF
Daarnaast zal in het jaarverslag van het financiële product informatie beschikbaar zijn over de manier waarop de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen.

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

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

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

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

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

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

X Ja

Het product houdt rekening met de voornaamste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren door systematisch de duurzame beleggingspijlers zoals gedefinieerd in de GSS in zijn beleggingsproces te implementeren. Deze pijlers vallen onder een bedrijfsbreed beleid dat criteria vaststelt om ongunstige effecten op de duurzaamheid die zijn veroorzaakt door emittenten, te identificeren, overwegen en te prioriteren, alsmede aan te pakken of te beperken.

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor alle investeringen en economische activiteiten die helpen sectoren en gedragingen te identificeren die een hoog risico inhouden op ongunstige effecten die in strijd zijn met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid voorziet het sectorale beleid in een aanpak op maat om de belangrijkste ongunstige effecten vast te stellen en te prioriteren op basis van de aard van de economische activiteit, en in veel gevallen de geografische regio waarin deze economische activiteiten plaatsvinden.

De richtlijnen voor ESG-integratie omvatten een reeks toezeggingen, die van belang zijn voor de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het eigen intern raamwerk voor ESG-scores omvat een beoordeling van een aantal ongunstige effecten op de duurzaamheid veroorzaakt door bedrijven waarin wij beleggen. Het resultaat van deze beoordeling kan de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling beïnvloeden, afhankelijk van de ernst en de relevantie van de vastgestelde ongunstige effecten.

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

De toekomstgerichte visie stelde een reeks doelstellingen vast en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen zijn afgestemd op de '3E's'(Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth) en zo de beleggingsprocessen ondersteunen.

Verder signaleert het Stewardship-team regelmatig ongunstige effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijnbeleggers en dialoog met NGO's en andere deskundigen.

Acties om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid aan te pakken of te verminderen hangen af van de ernst en materialiteit van deze effecten. Deze acties worden geleid door het RBC-beleid, de richtlijnen voor ESG-integratie en het beleid inzake betrokkenheid en stemmen, die de volgende bepalingen bevatten:

- Uitsluiting van emittenten die internationale normen en verdragen schenden en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico vormen voor de samenleving en/of het milieu

- Actieve dialoog met emittenten om hen te stimuleren hun ecologische, sociale en governancepraktijken te verbeteren en zo mogelijke ongunstige effecten te beperken

- In het geval van aandelenbezit, stemmen op jaarlijkse algemene vergaderingen van bedrijven waarin de portefeuille is belegd om goed bestuur te promoten en ecologische en sociale kwesties te verbeteren

- Ervoor zorgen dat alle effecten in de portefeuille ondersteund worden door ESG-onderzoek

- Portefeuilles zo beheren dat hun totale ESG-score beter is dan de relevante benchmark of het universum

Op basis van de bovenstaande benadering, en afhankelijk van de samenstelling van de portefeuille van het financiële product (bijv. het type emittent), neemt het financiële product de volgende belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid in overweging om ze aan te pakken of te beperken:

Verplichte bedrijfsindicatoren:
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG)
2. CO2-voetafdruk

3. BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt belegd
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen
5. Aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie
6. Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met hoge impact
7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op gebieden met een kwetsbare biodiversiteit
8. Emissies in water
9. Verhouding gevaarlijk afval
10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de Global Compact-beginselen van de VN en de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen
12. Niet-aangepaste genderloonkloof
13. Genderdiversiteit in de raad van bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Niet-verplichte bedrijfsindicatoren:
Milieu
4. Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven voor het verminderen van de koolstofemissie
Sociaal
4. Ontbreken van een gedragscode voor leveranciers
9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

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

Nadere informatie over de manier waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren is te vinden in de SFDR Disclosure Statement van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT:
https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF
Daarnaast zal in het jaarverslag van het financiële product informatie beschikbaar zijn over de manier waarop de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen.

☐ Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Het compartiment is een feeder van een GBF naar Belgisch recht (de "master"). De doelstelling van de feeder bestaat erin de waarde van het vermogen te doen stijgen door permanent minstens 95% van zijn vermogen te beleggen in het pensioenspaarfonds Metropolitan-Rentastro Sustainable Growth (de "master"). De master zal voornamelijk beleggen in aandelen van bedrijven uit de hele wereld en, in mindere mate, in obligaties en andere schuldbewijzen in diverse munten. Het deel dat in aandelen is belegd zal altijd groter zijn dan het deel dat in andere activaklassen is belegd. In ondergeschikte mate kan de master ook in andere activa beleggen. Voor de aandelen wordt er rekening gehouden met het economisch belang, de beurskapitalisatie van de verschillende sectoren en de specifieke vooruitzichten en toestand van de individuele waarden. Wat de obligaties betreft, kijken we naar de renteverwachtingen die leiden tot een vermindering of verlenging van de resterende levensduur van de obligaties in de portefeuille. Het grootste deel van de obligaties heeft minstens een rating van goede kwaliteit (investment grade).

Bij de samenstelling van de feeder wordt altijd rekening gehouden met de voorwaarden voor pensioenspaarfondsen, zodat u van de fiscale voordelen kunt genieten.

De master bevordert milieu- en sociale kenmerken en legt daarbij de nadruk op sociale, milieu- en bestuurskwesties door de toepassing van uitsluitingen en door ESG-integratie.

De master sluit de volgende beleggingen uit: Zeer schadelijke activiteiten (bijvoorbeeld tabak, steenkool) zijn uitgesloten, uitsluiting van bedrijven in gevoelige sectoren (bijvoorbeeld kernenergie, asbest), uitsluiting van bedrijven die het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen niet naleven. Binnen het beleggingsproces wordt een ESG-integratie gerealiseerd. De beste ESG-scores krijgen voorrang om een betere ESG-score te verkrijgen dan het beleggingsuniversum (overweging van de beste scores en onderweging van de minst goede), maar zonder de beste absolute scores te selecteren. Raadpleeg het prospectus voor meer informatie.

De master wordt actief beheerd en kan dus beleggen in effecten die geen deel uitmaken van de index, die is samengesteld uit 10,5% MSCI World ex-EMU (USD) NR + 14% MSCI Europe Small Caps (USD) NR + 45,5% MSCI EMU (EUR) NR + 7,50% Bloomberg Euro Aggregate Corporate 500MM EEA Countries (EUR) RI + 22,5% Bloomberg Euro Aggregate Treasury 500MM 1-10 Years (EUR) RI. Deze index wordt gebruikt voor vergelijking van de prestatie. Deze is niet afgestemd op milieu- en sociale kenmerken.

De master kan eveneens tot 10% van zijn vermogen beleggen in ICBE's of ICB's. Deze moeten in het bezit zijn van het Febelfin duurzaamheidslabel voor duurzame financiële producten, of zich ertoe verbinden om dit label te behalen binnen een termijn van zes maanden na de aankoopdatum. Indien een onderliggend fonds zes maanden na de aankoopdatum het label niet heeft behaald of het label verliest, moet dit fonds zo snel mogelijk en uiterlijk binnen 10 dagen worden verkocht.

Raadpleeg voor meer informatie over dit label de website https://www.towardssustainability.be/fr.

Na afdekking mag de blootstelling van de master aan andere valuta's dan de euro maximaal 20% bedragen. De master 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.

Gelet op de periodiek terugkerende kosten van de fondsen, liggen de kosten van een belegging in de feeder, in combinatie met zijn belegging in de master, iets hoger dan de kosten van een directe belegging in de klasse "Classic" van de master. Er kan een klein verschil zijn tussen de resultaten en kosten van de feeder en die van de master doordat de feeder tot 5% van zijn vermogen kan beleggen in contanten.Een transactie in de feeder die door de instelling die instaat voor de financiële dienstverlening wordt ontvangen vóór 12.00 uur zal diezelfde dag ook worden uitgevoerd in de master, om te verzekeren dat een belegging in de feeder op dezelfde manier wordt behandeld als een directe belegging in de master.

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

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

  - Het financiële product moet voldoen aan het RBC-beleid door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede emittenten die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest etc.), omdat deze ondernemingen internationale normen schenden of onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu. Meer informatie over het RBC-beleid, en met name over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beheermaatschappij: Sustainability documents - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

  - De ESG-analyse die is gebaseerd op de eigen ESG-methode moet minstens 90% van de activa van het financiële product bevatten (met uitzondering van accessoir gehouden liquide middelen)

  - De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product moet hoger zijn dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

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

beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus.

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

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

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

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

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

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

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

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

De beleggingen die worden gebruikt om te voldoen aan de milieu- of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot, rekening houdend met alle bindende elementen van zijn beleggingsstrategie zoals hierboven vermeld, vertegenwoordigen 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.

Het minimumaandeel van deze beleggingen dat wordt gebruikt om te voldoen aan de milieu- of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot, bedraagt ten minste 50%. Ter voorkoming van enig misverstand, een dergelijk aandeel is enkel een minimumtoezegging en het werkelijke percentage van de beleggingen van het financiële product dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag. Het minimumaandeel van duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 40%.

Het resterende aandeel van de beleggingen kan bestaan uit:

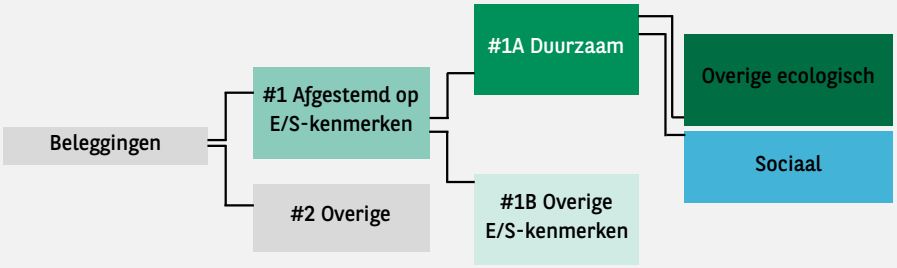
Het aandeel van activa die de minimale norm niet behalen om te voldoen aan de milieu- of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot, is het aandeel van de activa met een positieve ESG-score in combinatie met een positieve E-score of een positieve S-score en het aandeel van de 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

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



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

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

Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. Voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?

Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer, afdekking en/of beleggingsdoeleinden. Deze instrumenten worden niet gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

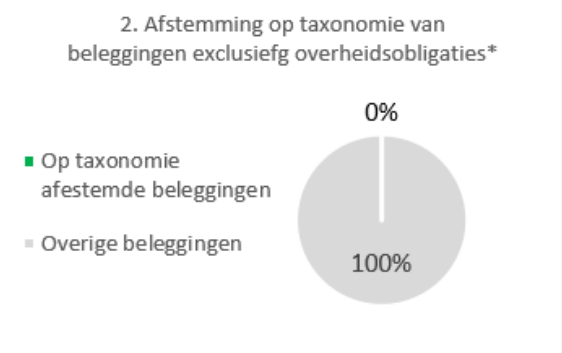
In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.



*Voor deze grafieken omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan staatsschulden.

Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Niet van toepassing

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-Taxonomie bedraagt 10%.

Het minimumaandeel is met opzet laag aangezien het doel van de beleggingsbeheerder in het kader van de beleggingsstrategie van het product niet is om te voorkomen dat het product belegt in activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie.

De Beheermaatschappij verbetert haar op de Taxonomie afgestemde gegevensverzameling om de nauwkeurigheid en geschiktheid van de informatieverschaffing over duurzaamheid in de Taxonomie te waarborgen. Intussen zal het financiële product beleggen in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming is met de EU-Taxonomie.

Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen binnen het financiële product bedraagt 9%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Het resterende aandeel van de beleggingen kan bestaan uit:

- Het 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

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

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

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

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

  Niet van toepassing

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

  Niet van toepassing

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

  Niet van toepassing

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

  Niet van toepassing

Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

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

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

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

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

Productbenaming **CRELAN PENSION FUND SUSTAINABLE STABILITY**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 213800D2K5O8UVU82822

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● [ ] Ja ●○ [x] Nee

[ ] Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan:____%

- [ ] in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- [ ] in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

[ ] Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ____%

[x] Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 40.00% behelzen**

- [ ] met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- [x] met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- [x] met een sociale doelstelling

[ ] Het product promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**

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 emittenten die blijk geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur.

Uitgevende ondernemingen

De beleggingsstrategie bestaat erin emittenten te selecteren die in hun activiteitensector goede ESG-praktijken toepassen. De ESG-prestaties van een emittent worden beoordeeld aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Ecologisch: opwarming van het klimaat en de uitstoot van broeikasgassen tegengaan, energie-efficiëntie, het behoud van natuurlijke hulpbronnen, CO2-uitstoot en energie-intensiteit;

- Sociaal: beheer van werkgelegenheid en reorganisatie, bedrijfsongevallen, trainingsbeleid, beloning, personeelsverloop en het PISA-resultaat (Programme for International Student Assessment);

- Over het thema corporate governance: de onafhankelijkheid van de raad van bestuur van het algemeen bestuur, het respecteren van de rechten van minderheidsaandeelhouders, de scheiding van beheers- en controlefuncties, de bestrijding van corruptie, het respecteren van de persvrijheid.

- Een 'negatieve screening', waarbij uitsluitingscriteria worden toegepast op emittenten die internationale normen en verdragen schenden of actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd in het beleid met betrekking tot verantwoord gedrag van ondernemingen (RBC, Responsible Business Conduct).

Overheidsemittenten

De beleggingsstrategie bestaat erin overheidsemittenten te selecteren op basis van hun prestaties binnen de pijlers milieu, maatschappij en goed bestuur. De ESG-prestaties van elk land worden beoordeeld aan de hand van een ESG-methodologie eigen aan het land die gericht is op het evalueren van de inspanningen van overheden om activa, goederen en diensten met hoge ESG-waarden te produceren en in stand te houden, afhankelijk van hun niveau van economische ontwikkeling. In deze context worden de landen beoordeeld aan de hand van een combinatie van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- het milieu: beperking van de klimaatverandering, biodiversiteit, energie-efficiëntie, bodemrijkdommen, vervuiling;

- samenleving: levensomstandigheden, economische ongelijkheden, onderwijs, werkgelegenheid, gezondheidsinfrastructuur, menselijk kapitaal;

- het bestuur: rechten van ondernemingen, corruptie, democratisch leven, politieke stabiliteit, veiligheid.

De strategie voor duurzame ontwikkeling van BNP Paribas Asset Management is gericht op de strijd tegen de klimaatverandering. Gezien het belang van overheidsemittenten in de strijd tegen klimaatverandering bevat de interne ESG-methode voor overheden daarom een extra ratingcomponent die de bijdrage van het land aan de verwezenlijking van de neutraliteitsdoelstellingen van de Overeenkomst van Parijs weerspiegelt. Deze extra ratingcomponent weerspiegelt de inzet van landen voor toekomstige doelstellingen en houdt rekening met hun huidige beleid en toekomstige blootstelling aan fysieke klimaatrisico's. Het combineert de methode voor het bepalen van de bijdragen van landen aan de klimaatverandering met een beoordeling van de wetgeving en het beleid die van kracht zijn om de klimaatverandering aan te pakken.

De beheermaatschappij past ook het kader voor gevoelige landen van de Groep BNP Paribas toe, dat beperkende maatregelen omvat voor bepaalde landen en/of activiteiten die geacht worden een bijzonder risico op witwassen en financiering van terrorisme in te houden.

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

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

financiële product promoot.

Het financiële product is een feeder van het subfonds BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE STABILITY. Alle beschrijvingen, indicatoren, toewijzingen van activa, bindende elementen van de toewijzingsstrategie die met het financiële product samenhangen, komen overeen met die van het masterfonds.

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

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

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

  - Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat voldoet aan het raamwerk van de BNP Paribas Group inzake controversiële landen en het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management

  - Het percentage van de portefeuille van het financiële product (exclusief liquide middelen die als bijproduct worden aangehouden) dat onder de ESG-analyse valt op basis van de eigen interne ESG-methodes

  - De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product ten opzichte van de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

  - Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat is belegd in 'duurzame beleggingen' zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening

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

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

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

  1. Een bedrijf met een economische activiteit die is afgestemd op de doelstellingen van de EU-Taxonomie

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

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

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

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

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

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor alle investeringen en economische activiteiten die helpen sectoren en gedragingen te identificeren die een hoog risico inhouden op ongunstige effecten die in strijd zijn met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid voorziet het sectorale beleid in een aanpak op maat om de belangrijkste ongunstige effecten vast te stellen en te prioriteren op basis van de aard van de economische activiteit, en in veel gevallen de geografische regio waarin deze economische activiteiten plaatsvinden.

De richtlijnen voor ESG-integratie omvatten een reeks toezeggingen, die van belang zijn voor de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het eigen intern raamwerk voor ESG-scores omvat een beoordeling van een aantal ongunstige effecten op de duurzaamheid veroorzaakt door bedrijven waarin wij beleggen. Het resultaat van deze beoordeling kan de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling beïnvloeden, afhankelijk van de ernst en de relevantie van de vastgestelde ongunstige effecten.

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

De toekomstgerichte visie stelde een reeks doelstellingen vast en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen zijn afgestemd op de '3E's'(Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth) en zo de beleggingsprocessen ondersteunen.

Verder signaleert het Stewardship-team regelmatig ongunstige effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijnbeleggers en dialoog met NGO's en andere deskundigen.

Het financiële product houdt rekening met en pakt de volgende belangrijke negatieve

duurzaamheidseffectindicatoren aan of beperkt ze:

Verplichte bedrijfsindicatoren:
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG)
2. CO2-voetafdruk
3. BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt belegd
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen
5. Aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie
6. Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met hoge impact
7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op gebieden met een kwetsbare biodiversiteit
8. Emissies in water
9. Verhouding gevaarlijk afval
10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de Global Compact-beginselen van de VN en de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen
12. Niet-aangepaste genderloonkloof
13. Genderdiversiteit in de raad van bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Niet-verplichte bedrijfsindicatoren:
Milieu
4. Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven voor het verminderen van de koolstofemissie
Sociaal
4. Ontbreken van een gedragscode voor leveranciers
9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

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

Nadere informatie over de manier waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren is te vinden in de SFDR Disclosure Statement van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF
Daarnaast zal in het jaarverslag van het financiële product informatie beschikbaar zijn over de manier waarop de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen.

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

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

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

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

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

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

X Ja

Het product houdt rekening met de voornaamste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren door systematisch de duurzame beleggingspijlers zoals gedefinieerd in de GSS in zijn beleggingsproces te implementeren. Deze pijlers vallen onder een bedrijfsbreed beleid dat criteria vaststelt om ongunstige effecten op de duurzaamheid die zijn veroorzaakt door emittenten, te identificeren, overwegen en te prioriteren, alsmede aan te pakken of te beperken.

Het RBC-beleid stelt een gemeenschappelijk kader vast voor alle investeringen en economische activiteiten die helpen sectoren en gedragingen te identificeren die een hoog risico inhouden op ongunstige effecten die in strijd zijn met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid voorziet het sectorale beleid in een aanpak op maat om de belangrijkste ongunstige effecten vast te stellen en te prioriteren op basis van de aard van de economische activiteit, en in veel gevallen de geografische regio waarin deze economische activiteiten plaatsvinden.

De richtlijnen voor ESG-integratie omvatten een reeks toezeggingen, die van belang zijn voor de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid en vormen een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Het eigen intern raamwerk voor ESG-scores omvat een beoordeling van een aantal ongunstige effecten op de duurzaamheid veroorzaakt door bedrijven waarin wij beleggen. Het resultaat van deze beoordeling kan de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling beïnvloeden, afhankelijk van de ernst en de relevantie van de vastgestelde ongunstige effecten.

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

De toekomstgerichte visie stelde een reeks doelstellingen vast en ontwikkelde prestatie-indicatoren om te meten hoe de onderzoeken, portefeuilles en verbintenissen zijn afgestemd op de '3E's'(Energy transition, Environmental sustainability, Equality & Inclusive Growth) en zo de beleggingsprocessen ondersteunen.

Verder signaleert het Stewardship-team regelmatig ongunstige effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijnbeleggers en dialoog met NGO's en andere deskundigen.

Acties om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid aan te pakken of te verminderen hangen af van de ernst en materialiteit van deze effecten. Deze acties worden geleid door het RBC-beleid, de richtlijnen voor ESG-integratie en het beleid inzake betrokkenheid en stemmen, die de volgende bepalingen bevatten:

- Uitsluiting van emittenten die internationale normen en verdragen schenden en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico vormen voor de samenleving en/of het milieu

- Actieve dialoog met emittenten om hen te stimuleren hun ecologische, sociale en governancepraktijken te verbeteren en zo mogelijke ongunstige effecten te beperken

- In het geval van aandelenbezit, stemmen op jaarlijkse algemene vergaderingen van bedrijven waarin de portefeuille is belegd om goed bestuur te promoten en ecologische en sociale kwesties te verbeteren

- Ervoor zorgen dat alle effecten in de portefeuille ondersteund worden door ESG-onderzoek

- Portefeuilles zo beheren dat hun totale ESG-score beter is dan de relevante benchmark of het universum

Op basis van de bovenstaande benadering, en afhankelijk van de samenstelling van de portefeuille van het financiële product (bijv. het type emittent), neemt het financiële product de volgende belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid in overweging om ze aan te pakken of te beperken:

Verplichte bedrijfsindicatoren:
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG)
2. CO2-voetafdruk

3. BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt belegd
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen
5. Aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie
6. Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met hoge impact
7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op gebieden met een kwetsbare biodiversiteit
8. Emissies in water
9. Verhouding gevaarlijk afval
10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de Global Compact-beginselen van de VN en de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen
12. Niet-aangepaste genderloonkloof
13. Genderdiversiteit in de raad van bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Niet-verplichte bedrijfsindicatoren:
Milieu
4. Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven voor het verminderen van de koolstofemissie
Sociaal
4. Ontbreken van een gedragscode voor leveranciers
9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

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

Nadere informatie over de manier waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren is te vinden in de SFDR Disclosure Statement van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT:
https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF
Daarnaast zal in het jaarverslag van het financiële product informatie beschikbaar zijn over de manier waarop de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen.

☐ Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Het compartiment is een feeder van een GBF naar Belgisch recht (de "master"). De doelstelling van de feeder bestaat erin de waarde van het vermogen te doen stijgen door permanent minstens 95% van zijn vermogen te beleggen in het pensioenspaarfonds BNP Paribas B Pension Sustainable Stability (de "master"). De master zal voornamelijk beleggen in obligaties en andere schuldbewijzen in diverse munten en, in mindere mate, in aandelen van bedrijven uit de hele wereld, en dit zonder geografische of sectorale beperking. Het deel dat in aandelen is belegd, zal altijd kleiner zijn dan het deel dat in andere activaklassen is belegd. Voor de aandelen wordt er rekening gehouden met het economisch belang, de beurskapitalisatie van de verschillende sectoren en de specifieke vooruitzichten en toestand van de individuele waarden. Wat de obligaties betreft, kijken we naar de renteverwachtingen die leiden tot een vermindering of verlenging van de resterende levensduur van de obligaties in de portefeuille. Het grootste deel van de obligaties heeft minstens een rating van goede kwaliteit (investment grade).

Bij de samenstelling van de feeder wordt altijd rekening gehouden met de voorwaarden voor pensioenspaarfondsen, zodat u van de fiscale voordelen kunt genieten.

De master bevordert milieu- en sociale kenmerken en legt daarbij de nadruk op sociale, milieu- en bestuurskwesties door de toepassing van uitsluitingen en door ESG-integratie.

De master sluit de volgende beleggingen uit: Zeer schadelijke activiteiten (bijvoorbeeld tabak, steenkool) zijn uitgesloten, uitsluiting van bedrijven in gevoelige sectoren (bijvoorbeeld kernenergie, asbest), uitsluiting van bedrijven die het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen niet naleven. Binnen het beleggingsproces wordt een ESG-integratie gerealiseerd. De beste ESG-scores krijgen voorrang om een betere ESG-score te verkrijgen dan het beleggingsuniversum (overweging van de beste scores en onderweging van de minst goede), maar zonder de beste absolute scores te selecteren. Raadpleeg het prospectus voor meer informatie.

De master wordt actief beheerd en kan dus beleggen in effecten die geen deel uitmaken van de index, die is samengesteld uit 4,50% MSCI World ex-EMU (USD) NR + 6% MSCI Europe Small Caps (USD) NR + 19,50% MSCI EMU (EUR) NR + 17,50% Bloomberg Euro Aggregate Corporate 500MM EEA Countries (EUR) RI + 52,50% Bloomberg Euro Aggregate Treasury 500MM 1-10 Years (EUR) RI. Deze index wordt gebruikt voor vergelijking van de prestatie. Deze is niet afgestemd op milieu- en sociale kenmerken.

De master kan eveneens tot 10% van zijn vermogen beleggen in ICBE's of ICB's. Deze moeten in het bezit zijn van het Febelfin duurzaamheidslabel voor duurzame financiële producten, of zich ertoe verbinden om dit label te behalen binnen een termijn van zes maanden na de aankoopdatum. Indien een onderliggend fonds zes maanden na de aankoopdatum het label niet heeft behaald of het label verliest, moet dit fonds zo snel mogelijk en uiterlijk binnen 10 dagen worden verkocht.

Raadpleeg voor meer informatie over dit label de website https://www.towardssustainability.be/fr.

Na afdekking mag de blootstelling van de master aan andere valuta's dan de euro maximaal 20% bedragen. De master 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.

Gelet op de periodiek terugkerende kosten van de fondsen, liggen de kosten van een belegging in de feeder, in combinatie met zijn belegging in de master, iets hoger dan de kosten van een directe belegging in de klasse "Classic" van de master. Er kan een klein verschil zijn tussen de resultaten en kosten van de feeder en die van de master doordat de feeder tot 5% van zijn vermogen kan beleggen in contanten.

Een transactie in de feeder die door de instelling die instaat voor de financiële dienstverlening wordt ontvangen vóór 12.00 uur zal diezelfde dag ook worden uitgevoerd in de master, om te verzekeren dat een belegging in de feeder op dezelfde manier wordt behandeld als een directe belegging in de master.

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

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

  - Het financiële product moet voldoen aan het RBC-beleid door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede emittenten die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest etc.), omdat deze ondernemingen internationale normen schenden of onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu. Meer informatie over het RBC-beleid, en met name over de criteria voor sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beheermaatschappij: Sustainability documents - BNPP AM Corporate English (https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/)

  - De ESG-analyse die is gebaseerd op de eigen ESG-methode moet minstens 90% van de activa van het financiële product bevatten (met uitzondering van accessoir gehouden liquide middelen)

  - De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product moet hoger zijn dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum

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

beleggingen bij tot de verwezenlijking van deze doelstellingen' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn vermeld in het hoofdgedeelte van het Prospectus.

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

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

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

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

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

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

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

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

De beleggingen die worden gebruikt om te voldoen aan de milieu- of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot, rekening houdend met alle bindende elementen van zijn beleggingsstrategie zoals hierboven vermeld, vertegenwoordigen 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.

Het minimumaandeel van deze beleggingen dat wordt gebruikt om te voldoen aan de milieu- of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot, bedraagt ten minste 50%. Ter voorkoming van enig misverstand, een dergelijk aandeel is enkel een minimumtoezegging en het werkelijke percentage van de beleggingen van het financiële product dat aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken heeft voldaan, is beschikbaar in het jaarverslag. Het minimumaandeel van duurzame beleggingen van het financiële product bedraagt 40%.

Het resterende aandeel van de beleggingen kan bestaan uit:

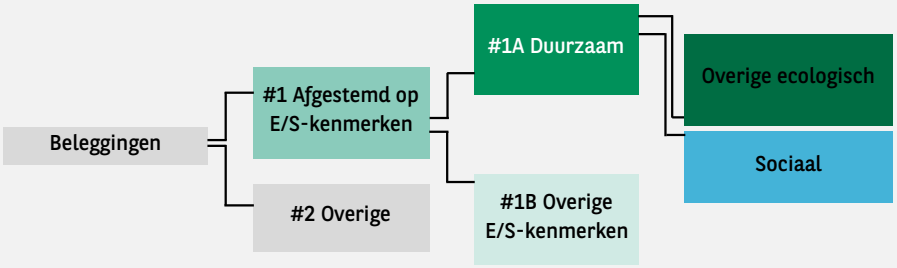
Het aandeel van activa die de minimale norm niet behalen om te voldoen aan de milieu- of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot, is het aandeel van de activa met een positieve ESG-score in combinatie met een positieve E-score of een positieve S-score en het aandeel van de 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

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



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

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

Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. Voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?

Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer, afdekking en/of beleggingsdoeleinden. Deze instrumenten worden niet gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

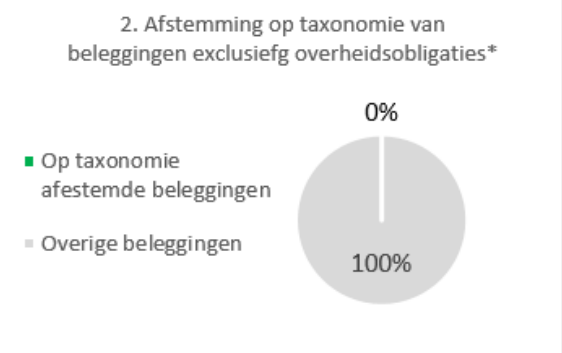
In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing

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

Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

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

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

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

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

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

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

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

  Niet van toepassing

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

  Niet van toepassing

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

  Niet van toepassing

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

  Niet van toepassing

Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

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