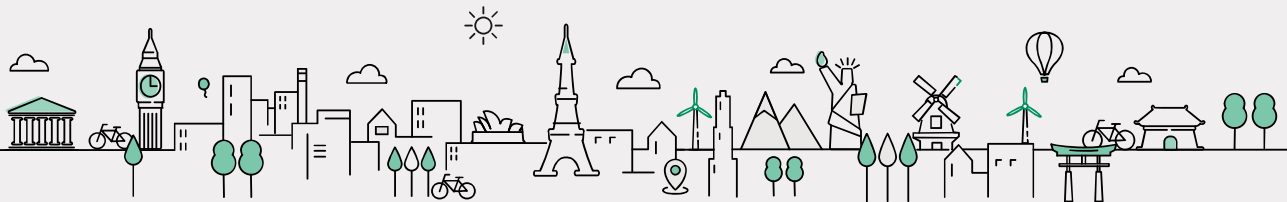


AMSelect

EEN BELEGGINGSMAATSCHAPPIJ MET OPEN
STRUCTUUR NAAR LUXEMBURGS RECHT



PROSPECTUS
30 DECEMBER 2022



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The asset manager
for a changing
world

VERZOEKEN OM INFORMATIE

AMSelect
10 rue Edward Steichen
L-2540 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

KENNISGEVING

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 Vennootschap is in Luxemburg erkend als een Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten (ICBE). De verkoop is specifiek toegestaan in Luxemburg, België, Frankrijk, Duitsland, Italië, Spanje en Zwitserland. Niet alle compartimenten, categorieën en klassen van aandelen zijn noodzakelijkerwijze in deze landen geregistreerd. Potentiële beleggers dienen, alvorens in te schrijven, informatie in te winnen over de compartimenten, categorieën en klassen van aandelen die verkocht mogen worden in het land waar zij wonen, en over de eventuele beperkingen die in elk land van toepassing zijn.

In het bijzonder zijn de aandelen van de Vennootschap niet geregistreerd in overeenstemming met enige wettelijke of regelgevende bepaling van de Verenigde Staten van Amerika. Dit document mag bijgevolg niet in dit land of zijn grondgebied of bezittingen worden ingevoerd, overgedragen of verspreid, of worden overhandigd aan zijn ingezetenen, zijn onderdanen of vennootschappen, verenigingen, beloningsregelingen voor werknemers of entiteiten waarvan de activa fondsbeleggingen van beloningsregelingen voor werknemers vertegenwoordigen, ongeacht of die zijn onderworpen aan de Amerikaanse Employee Retirement Income Securities Act van 1974, zoals gewijzigd (samen 'Beloningsregelingen'), of entiteiten die volgens de wetten van dit land zijn opgericht of erdoor worden gereguleerd. Voorts mogen de aandelen van de Vennootschap niet aan deze personen worden aangeboden of verkocht.

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

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

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

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

OVERZICHT

DEEL I VAN HET PROSPECTUS

Overzicht.....	3
Algemene informatie.....	5
Glossarium.....	7
Algemene bepalingen.....	15
Bestuur en beheer.....	16
Beleggingsbeleid, -doelstellingen, -bepalingen en -technieken.....	20
Duurzaam beleggingsbeleid.....	21
Beleid inzake het liquiditeitsrisico.....	24
De aandelen.....	25
Vergoedingen en kosten.....	30
Netto-inventariswaarde.....	31
Fiscale bepalingen.....	34
Algemene vergaderingen en informatie voor de aandeelhouders.....	36
Bijlage 1 – Beleggingsbepalingen.....	37
Bijlage 2 – Technieken, financiële instrumenten en beleggingsbeleid.....	41
Bijlage 3 – Beleggingsrisico's.....	47
Bijlage 4 – Procedures voor vereffening, fusie, overdracht en splitsing.....	58
Bijlage 5 - Precontractuele bekendmakingen voor de producten waarnaar wordt verwezen in artikel 8 en 9 van de SFDR en artikel 5 en 6 van de Taxonomieverordening.....	60

DEEL II VAN HET PROSPECTUS

AB US Equity Growth.....	62
Allianz Euro Credit.....	65
Allianz Europe Equity Growth.....	68
Amundi Europe Equity Value.....	71
BlackRock Euro Equity.....	74
BlueBay Euro Bond Aggregate.....	77
DPAM Emerging Bond Local Currency.....	80
Echiquier Europe Equity Mid Cap.....	83
Harris US Equity Value.....	86
HSBC Euro Equity Value.....	89
Janus Henderson Europe Equity.....	91
JP Morgan Global Equity Emerging.....	94
PIMCO Emerging Bond Hard Currency.....	97
Robeco Global Credit Income.....	100
Robeco Global Equity Emerging.....	105
Sycomore Euro Equity Growth.....	108
Vontobel Global Equity Emerging.....	111

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

DEEL I

ALGEMENE INFORMATIE

HOOFDKANTOOR

AMSelect
10 rue Edward Steichen
L-2540 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

RAAD VAN BESTUUR VAN DE VENNOOTSCHAP**Voorzitter**

Dhr. Lucien CARTON, Head of Solutions and Client Advisory, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Nederland, Amsterdam

Leden

Dhr. Thierry CRENO, Head of MAQS Target Allocation, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Frankrijk, Parijs
Mw. Gaëlle RIVOALLAN, Head of Investment Compliance, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxemburg, Luxemburg
Mw. Isabelle TILLIER, Head of Fund Selection, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Frankrijk, Parijs
Mw. Béatrice VERGER, Head of SRI Development, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Frankrijk, Parijs

BEHEERMAATSCHAPPIJ

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

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

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

RAAD VAN BESTUUR VAN DE BEHEERMAATSCHAPPIJ**Voorzitter**

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

Leden

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

BEREKENING VAN DE NIW

BNP Paribas - Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

TRANSFERAGENT EN REGISTERHOUDER

BNP Paribas - Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

DEPOTBANK

BNP Paribas - Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

BELEGGINGSBEHEERDERS

Beheerentiteiten van de BNP PARIBAS Group:

- **BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France**
1 boulevard Haussmann, F-75009 Parijs, Frankrijk
De rol van deze beleggingsbeheerder bestaat erin ondersteuning te bieden tijdens veranderingen van niet-gelieerde beleggingsbeheerders.
- **BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Ltd.**
5 Aldermanbury Square, London EC2V 7BP, Verenigd Koninkrijk
Deze beleggingsbeheerder wordt gebruikt voor de afdekking van aandelenklassen.

Beheerentiteiten die niet deel uitmaken van de groep

Elk van hen treedt op als beheerder van de compartimenten die hun naam dragen.

- **AllianceBernstein L.P.**
1345 Avenue of the Americas New York, NY 10105, USA
- **Allianz Global Investors GmbH**
Bockenheimer Landstrasse 42-44, 60323 Frankfurt-Am-Main, Duitsland
- **Amundi Ireland Limited**
1 George's Quay Plaza, George's Quay Dublin 2, Ireland
- **BlackRock Investment Management UK Limited**
12 Throgmorton Avenue London, EC2N 2DL, UK
- **BlueBay Asset Management LLP**
77 Governor Street London, W1K 3JR, UK
- **Degroof Petercam Asset Management (DPAM)**
Rue Guimard 18, B-1040 Brussels, België
- **Harris Associates L.P.**
111 South Wacker Drive, Suite 4600 Chicago, IL 60606, USA
- **HSBC Global Asset Management (France)**
Immeuble Coeur Défense, 110 Esplanade du Général de Gaulle 92400 Courbevoie, Frankrijk
- **Janus Henderson Investors UK Limited**
201 Bishopsgate London, EC2M 3AE, VK
- **JP Morgan Asset Management (UK) Limited**
25 Bank Street London, E14 5JP, UK
- **Financière de l'Echiquier (LFDE)**
53 avenue d'Iena, 75116 Paris, Frankrijk
- **PIMCO Europe GmbH**
Seidlstr. 24-24a, 80335 Munich, Duitsland
- **Robeco Institutional Asset Management B.V. (RIAM)**
Weena 850, 3014 DA Rotterdam, Nederland
- **Sycomore Asset Management**
14 avenue Hoche, 75008 Paris, Frankrijk
- **Vontobel Asset Management AG**
Gotthardstrasse 43 8002 Zürich, Zwitserland

ACCOUNTANT

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

STATUTEN

De Venootschap was opgericht op 27 mei 2021 en de Statuten werden 17 juni 2021 gepubliceerd op *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* (RESA, www.lbr.lu).

De laatste versie van de statuten is gedeponneerd bij het Handels- en Venootschapsregister van Luxemburg, waar geïnteresseerden zich toe kunnen wenden om ze te raadplegen of er een kopie van aan te vragen (website www.lbr.lu).

GLOSSARIUM

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

<u>ABS:</u>	Asset-Backed Securities: Effecten die worden gedekt door de cashflows van een verzameling activa (hypotheke en andere activa) zoals krediethypotheke, bedrijfsvorderingen, truck- en autoleningen, leases, creditcardvorderingen en studieleningen. ABS'en worden uitgegeven in tranches of als pass-through certificaten, die onverdeelde fractionele eigendomsbelangen in de onderliggende verzameling activa vertegenwoordigen. Daarom hangt terugbetaling grotendeels af van de cashflows gegenereerd door de activa die de effecten dekken
<u>Boekhoudkundige valuta:</u>	Valuta waarin de activa van een compartiment zijn uitgedrukt om boekhoudkundige redenen, die kan verschillen van de waarderingsvaluta van een aandelenklasse.
<u>Active trading:</u>	Inschrijvings-, omzettings- of terugkooptransacties in een en hetzelfde compartiment die binnen een korte periode en voor een aanzienlijk bedrag plaatsvinden, gewoonlijk met het oog op winst op korte termijn. Deze praktijk is nadelig voor de andere aandeelhouders aangezien ze een impact heeft op het rendement van het compartiment en het normale beheer van de activa verstoort
<u>ADR / GDR:</u>	Het gebruik van ADR's/GDR's verwijst naar alle categorieën van American Depositary Receipts en Global Depositary Receipts, die als vervanging dienen voor aandelen die om wettelijke redenen niet plaatselijk kunnen worden gekocht. ADR's en GDR's worden niet plaatselijk genoteerd maar wel op markten als New York en Londen, en worden uitgegeven door grote banken en/of financiële instellingen in geïndustrialiseerde landen in ruil voor het deponeren van de effecten die in het beleggingsbeleid van het compartiment zijn genoemd
<u>Alternatieve beleggingen:</u>	Beleggingen buiten de traditionele activacategorieën van aandelen, schuldbewijzen en contanten. Zij omvatten ICBE's/ICB's met alternatieve strategieën voor zover zij beantwoorden aan de vereisten van het hoofdstuk "Deelbewijzen of aandelen van ICBE's of andere ICB's" in Bijlage 1 van Deel I van het Prospectus, managed futures, vastgoedbeleggingen (indirect), grondstoffenbeleggingen (indirect), inflatiegekoppelde producten en derivatencontracten. Bij alternatieve beleggingen kunnen de volgende strategieën worden gehanteerd: Equity Long / Short, Equity Market Neutral, Convertible Arbitrage, Fixed Income Arbitrage (yield curve arbitrage or corporate spread arbitrage), Global Macro, Distressed Securities, Multi-strategy, Managed Futures, Take-over / merger arbitrage, Volatility arbitrage en Total Return
<u>Effectisering van activa:</u>	Financieel pakket (buiten de balans) waarbij er effecten worden uitgegeven die gedekt zijn door een mand van activa (hypotheke en woningen en commerciële gebouwen, consumentleningen, autoleningen, studieleningen, creditcardfinanciering, leningen en leases van materiaal, handelsvorderingen van bedrijven, voorraden enz.) en die gebaseerd zijn op de kwaliteit van de zekerheden die ze bieden en hun risiconiveau. De onderliggende activa worden virtueel "getransformeerd" in effecten, vandaar "effectisering".
<u>Toegelaten beleggers:</u>	Beleggers die specifiek zijn goedgekeurd door de Raad van Bestuur van de Vennootschap
<u>Benchmarkregister:</u>	Het door de ESMA bijgehouden Register van Benchmarkindexbeheerders, overeenkomstig artikel 36 van de Benchmarkverordening 2016/1011.
<u>BMTN:</u>	Verhandelbare schuldbewijzen met een middellange looptijd (in het Frans <i>Bons à Moyen Terme Négociables</i>) behoren tot de Franse categorie van verhandelbare schuldbewijzen (TCN: <i>Titres de créances négociables</i>); dit zijn verhandelbare schuldbewijzen met een initiële looptijd die langer is dan één jaar en die over het algemeen zijn uitgegeven door kredietinstellingen
<u>Bond Connect:</u>	De "Bond Connect" is een programma voor wederzijdse markttoegang tussen de interbancaire obligatiemarkt van de Volksrepubliek China en de obligatiemarktinfrastucturen van Hongkong, zoals goedgekeurd door de Volksbank van China en de Hong Kong Monetary Authority (HKMA). Het stelt beleggers van het Chinese vasteland en het buitenland in staat om op elkaars obligatiemarkten te handelen via een link van de marktinfrastructuur in Hongkong.
<u>CDS:</u>	Credit Default Swap: Bij de aankoop of verkoop van een CDS dekt de Vennootschap zich in tegen het risico dat een emittent in gebreke blijft door een kwartaalpremie te betalen. Indien de emittent in gebreke blijft met zijn betaling, kan de vereffening plaatsvinden in de vorm van liquide middelen, in welk geval de koper van de bescherming het verschil ontvangt tussen de nominale waarde en de terug te krijgen waarde, ofwel via een materiële schikking, in welk geval de koper van de bescherming het in gebreke blijvende effect of een effect uit een korf van leverbare effecten die bij de ondertekening van de CDS is overeengekomen, aan de verkoper van de bescherming overdraagt en de nominale waarde recupereert. De gebeurtenissen die worden gelijkgesteld met het in gebreke blijven worden gedefinieerd in het CDS-contract, net als de leveringsvoorwaarden van de obligaties en vorderingscertificaten.
<u>CDSC:</u>	Contingent Deferred Sales Charge (voorwaardelijk uitgestelde verkoopvergoeding): Een vergoeding, betaald door de Beheermaatschappij, die dient om de vergoeding van de distributeurs te dekken, en die wordt afgetrokken van de terugkoopopbrengsten en berekend op de terugkoop-NIW, zoals verder uiteengezet in Deel I (De Aandelen)
<u>CFD:</u>	Contract for Difference: Een CFD is een contract tussen twee partijen die zich verbinden tot een betaling van liquide middelen door de ene partij aan de andere, ten bedrage van het verschil tussen twee waarderungen van het onderliggende effect, waarvan ten minste één waardering onbekend is op het moment waarop het contract wordt afgesloten. Door een CFD aan te gaan, verbindt de Vennootschap zich ertoe het verschil te betalen (of te ontvangen) tussen de waardering van het onderliggende effect op het moment van het sluiten van het contract en de waardering van het onderliggende effect op een specifiek moment in de toekomst.
<u>Circulaire 08/356:</u>	Circulaire uitgegeven door de CSSF op 4 juni 2008 betreffende de regels voor de instellingen voor collectieve belegging die gebruikmaken van bepaalde technieken en instrumenten die als voorwerp overdraagbare

effecten en instrumenten van de geldmarkt hebben. Dit document is verkrijgbaar op de website van de CSSF (www.cssf.lu)

Circulaire 11/512:

Circulaire uitgegeven door de CSSF op 30 mei 2011 betreffende: a) de presentatie van de belangrijkste regulatorische wijzigingen in het risicobeheer na de publicatie van CSSF-verordening 10-4 en verduidelijkingen van de ESMA; b) verdere verduidelijking van de CSSF van de regels voor risicobeheer; c) definitie van de inhoud en het formaat van het risicobeheerproces dat aan de CSSF moet worden gecommuniceerd. Dit document is verkrijgbaar op de website van de CSSF (www.cssf.lu)

Circulaire 14/592:

Circulaire uitgegeven door de CSSF op 30 september 2014 met betrekking tot de ESMA-richtsnoeren betreffende ETF's en andere kwesties in verband met ICBE's. Dit document is verkrijgbaar op de website van de CSSF (www.cssf.lu)

Closed-ended REIT:

Vastgoedbeleggingsfonds dat de bepalingen van artikel 2 van de Groothertogelijke Richtlijn van 8 februari 2008 naleeft. Zijn deelbewijzen, die genoteerd zijn aan een Gereguleerde Markt, zijn geclassificeerd als overdraagbaar effect genoteerd aan een Gereguleerde Markt, en beleggingen in closed-ended REIT's die niet genoteerd zijn aan een Gereguleerde Markt zijn momenteel beperkt tot 10% van het nettovermogen van een compartiment

CBO:

Collateralised Bond Obligation: Obligaties die gedekt zijn door een verzameling schuldbewijzen met een lage rating (zoals rommelobligaties); CBO's zijn onderverdeeld in verschillende tranches op basis van hun kredietrisiconiveau (rangen of "tiers" genoemd) zoals bepaald door de kwaliteit van de betreffende obligaties. Bij de uitgifte van een CBO kan de uitgevende instelling meer zekerheden dan noodzakelijk toekennen om te trachten een betere schuldrating te verwerven van een kredietratingbureau (overcollateralisering).

CDO:

Collateralised Debt Obligation: Een gestructureerd financieel product dat cashflowgenererende activa verzamelt en deze verzameling activa herverpakt in verschillende tranches die kunnen worden verkocht aan beleggers. Een CDO (collateralised debt obligation) wordt zo genoemd omdat de verzamelde activa – zoals hypotheek, obligaties en leningen – in essentie schuldverplichtingen ("debt obligations") zijn die als onderpand ("collateral") voor de CDO dienen. De risicoprofielen van de verschillende tranches in een CDO lopen sterk uiteen. De tranches van eerste rang (of senior tranches) zijn relatief veiliger omdat ze in geval van wanbetaling het eerst in aanmerking komen voor de zekerheden. Daardoor hebben de senior tranches van een CDO gewoonlijk een hogere kredietrating en bieden ze lagere couponrentes dan de achtergestelde (of junior) tranches, die hogere couponrentes bieden als compensatie voor hun hogere wanbetalingsrisico. CDO's omvatten CBO's, CLO's en CMO's

CLO:

Collateralised Loan Obligation: Een effect dat is gedekt door een verzameling bankleningen (van commerciële of persoonlijke aard) (vaak bedrijfsleningen met een lage rating), die zo gestructureerd zijn dat er verschillende klassen van obligatiehouders zijn vanuit een lopende kredietkwaliteit, die tranches worden genoemd.

CMO:

Collateralised Mortgage Obligation: Een soort MBS die wordt gecreëerd door de cashflows van onderliggende verzamelingen van hypotheek te verdelen over verschillende klassen van obligaties, die tranches worden genoemd. De herverdeling van geplande hoofdsombetalingen, niet-geplande hoofdsombetalingen en rentebetalingen van de onderliggende hypotheekverzameling over de verschillende tranches creëert effecten met verschillende couponrentes, gemiddelde looptijden en prijsgevoeligheden. Deze instrumenten kunnen dan ook worden gebruikt om beter aan te sluiten op de specifieke risico- en rendementsdoelstellingen van een belegger

CMBS:

Commercial (of Collateralised) Mortgage Backed Security: Een effect dat wordt gecreëerd door de verzameling van een groep hypotheek op commercieel vastgoed, kantoorgebouwen, opslagfaciliteiten, meergezinswoningen. CMBS'en zijn zo gestructureerd dat er verschillende klassen van obligatiehouders zijn van verschillende kredietkwaliteit, die tranches worden genoemd

Vennootschap:

AMSelect

Voorwaardelijk converteerbaar schuldinstrument of CoCo:

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

Kenmerken van CoCo's

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

- Point Of Non Viability (PONV): dit is het moment waarop de toezichhouders van de bank beslissen dat de bank liquiditeitsproblemen heeft en de controle overnemen en maatregelen nemen om dit probleem op te lossen. Over het PONV wordt geval per geval beslist door de toezichhouders van de betreffende nationale bank

Aanvullend Tier 1-kapitaal (AT1)

bestaat uit:

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

Tier 1-kernkapitaal (CET1)

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

Tier 1-kapitaal

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

Tier 2-kapitaal

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

Gedekte obligatie:

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

CSSF:

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

Valuta's:

EUR: euro

USD: US dollar

Directe toegang tot de CIBM:

Direct CIBM Access is een programma geïntroduceerd door de People's Bank of China waardoor in aanmerking komende buitenlandse beleggers zonder quotumbependingen mogen beleggen in de Chinese interbancaire obligatiemarkt ('CIBM'). Buitenlandse institutionele beleggers kunnen beleggen in cashobligaties die beschikbaar zijn op de CIBM en in derivatenproducten (bv. obligatieleningen, termijnschulden, rentetermijncontracten en renteswaps) voor afdekkingsdoeleinden

Richtlijn 78/660:

De Europese Richtlijn 78/660/EEG van de Raad van 25 juli 1978 betreffende de jaarrekening van bepaalde vennootschapsvormen, zoals gewijzigd.

Richtlijn 83/349:

De Europese Richtlijn 83/349/EEG van de Raad van 13 juni 1983 betreffende de geconsolideerde jaarrekening, zoals gewijzigd.

Richtlijn 2014/65:

MI FID: Richtlijn 2014/65/EU van de Europese Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten, tot intrekking van Richtlijn/2004/39/EG van 21 april 2004.

Richtlijn 2009/65:

De Europese Richtlijn 2009/65/EG van de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (UCITS IV), zoals gewijzigd door de Richtlijn 2014/91.

Richtlijn 2011/16:

De Europese Richtlijn 2011/16/EU van de Raad van 15 februari 2011 betreffende de administratieve samenwerking op het gebied van de belastingen, zoals gewijzigd door de Richtlijn 2014/107

Richtlijn 2013/34:

De Richtlijn 2013/34/EU van de Europese Raad van 26 juni 2013 betreffende de jaarlijkse financiële overzichten, geconsolideerde financiële overzichten en aanverwante verslagen van bepaalde ondernemingsvormen

Richtlijn 2014/91:

De Europese Richtlijn 2014/91/EU van het Europees Parlement en de Raad tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten wat bewaartaken, beloningsbeleid en sancties betreft (UCITS V) tot wijziging van Richtlijn 2009/65.

Richtlijn 2014/107:

De Europese Richtlijn 2014/107/EU van de Raad van 9 december 2014 tot wijziging van Richtlijn 2011/16 wat betreft verplichte automatische uitwisseling van inlichtingen op belastinggebied

Noodlijdende effecten:

Financiële instrumenten van bedrijven, overheidsentiteiten of centrale banken die in een faillissementsprocedure verwerkt dreigen te raken of die momenteel in een faillissementsprocedure zijn verwerkt (onvermogen om financiële verplichtingen te vervullen; reorganisatie, herstructurering). Bijgevolg daalt de waarde van dit financiële instrument in aanzienlijke mate (wanneer het rendement tot de vervaldatum hoger is dan 8% tot 10% boven het risicovrije rendement en/of bij een rating van CCC of lager). Noodlijdende effecten omvatten bedrijfsobligaties, gewone en preferente aandelen, bankschulden, handelsvorderingen (verschuldigde goederen), warrants, converteerbare obligaties.

<u>EDS:</u>	Equity Default Swap: Door een Equity Default Swap te verwerven, dekt de Vennootschap zich in tegen het risico van een sterke daling (de huidige marktstandaard bedraagt 70%) van de waarde van het onderliggende effect op de effectenbeurzen, ongeacht de reden voor de daling, door een kwartaalpremie te betalen. Indien het risico zich voordoet, dat wil zeggen wanneer de slotkoers op de effectenbeurs de drempel (van -70%) bereikt of overschrijdt, vindt de vereffening plaats in de vorm van contanten: de koper van de bescherming ontvangt een vooraf bepaald percentage (de huidige standaard op de Europese markt is 50%) van het aanvankelijk verzekerde nominale bedrag.
<u>EER:</u>	Europese Economische Ruimte
<u>In aanmerking komende supranationale en Overheidsschulden als zekerheid:</u>	Emittent die behoort tot een van de volgende categorieën van nationale en/of supranationale entiteiten voor omgekeerde terugkoopovereenkomsten in afwijking van artikel 15.6 van Verordening 2017/1131, op voorwaarde dat er een gunstige interne kredietkwaliteitsbeoordeling is ontvangen: <ul style="list-style-type: none"> - de Unie, - een centrale autoriteit of centrale bank van een Lidstaat (bijvoorbeeld: de republiek Frankrijk of de 'Caisse d'amortissement de la dette sociale - CADES' in Frankrijk), - de Europese Centrale Bank, - de Europese Investeringsbank, - het Europees Stabiliteitsmechanisme, - de Europese Financiële Stabiliteitsfaciliteit, - een centrale overheid of de centrale bank van een Derde Land (zoals het Federal Reserve System van de Verenigde Staten van Amerika, oftewel de Fed).
<u>ELN:</u>	Equity Linked Notes: Aandelenderivaten die gestructureerd zijn door een long calloptie op aandelen (of een mand van aandelen of aandelenindex) te combineren met een longpositie in een afgeprijsde obligatie; deze bieden beleggers bescherming van de hoofdsom en blootstelling aan een stijging van de aandelenmarkt. De coupon of uiteindelijke betaling op de vervaldatum wordt bepaald door de stijging van het onderliggende aandeel
<u>Opkomende markten:</u>	Landen die geen lid waren van de OESO vóór 1 januari 1994, samen met Turkije en Griekenland. Binnen de groep van de Opkomende markten kunnen er 2 verschillende categorieën worden gebruikt door de belangrijkste indexproviders: <ul style="list-style-type: none"> - Grensmarkten: een subcategorie van opkomende markten ter aanduiding van groeiende economieën met sterk uiteenlopende kenmerken inzake ontwikkeling, groei, menselijk kapitaal, demografische factoren en politieke transparantie. - Ontwikkelde opkomende markten: een subcategorie van landen in de groep van de opkomende markten die de landen verzamelt die het best gerangschikt zijn op het vlak van markefficiëntie, wettelijk kader, bewarings- en vereffeningprocedures en beschikbare handelsinstrumenten.
<u>EMTN:</u>	Euro Medium Term Notes: Schuldbewijzen met een middellange looptijd die worden gekenmerkt door een grote flexibiliteit voor zowel de emittent (ondernemingen en overheden) als voor de belegger. EMTN's worden uitgegeven in het kader van een EMTN-programma, wat inhoudt dat het gebruik van schuldfinanciering gespreid kan zijn en dat de betrokken bedragen kunnen variëren. Degene die de uitgifte regelt, zal deze niet noodzakelijk onderschrijven, wat betekent dat de emittent er niet zeker kan van zijn dat hij het volledige beoogde bedrag kan verzamelen (het is dus in het belang van de emittent om een goede kredietrating te hebben)
<u>Aandelen:</u>	Een aandeel of ander effect dat een eigendomsbelang vertegenwoordigt
<u>Aan aandelen gelijkwaardig effect:</u>	ADR's, GDR's en beleggingscertificaten
<u>ESMA:</u>	European Securities and Markets Authority, in het Nederlands Europese Autoriteit voor Effecten en Markten (EAEM)
<u>ESMA/2011/112:</u>	Richtlijnen voor bevoegde autoriteiten en beheermaatschappijen van ICBE's over de berekening van de risico's en van de algemene blootstelling voor bepaalde types gestructureerde ICBE's, uitgegeven door de ESMA op 14 april 2011. Dit document is beschikbaar op de website van de ESMA (www.esma.europa.eu).
<u>ESG:</u>	Milieu, maatschappij en governance
<u>ETC:</u>	Exchange Traded Commodities: Worden verhandeld en afgewikkeld als ETF's, maar zijn gestructureerd als schuldinstrumenten. Ze volgen zowel brede als enkelvoudige grondstoffenindices. ETC's houden ofwel direct de onderliggende grondstof (bijv. materieel goud), of verkrijgen een blootstelling via volledig zekergestelde swaps
<u>ETF:</u>	Exchange Traded Funds: Beursgenoteerde producten die zijn gestructureerd en gereguleerd als gemeenschappelijke fondsen of collectieve beleggingsregelingen Om in aanmerking te komen, moet een ETF een ICBE zijn, of een ICB die beantwoordt aan de voorwaarden in Bijlage I van het Prospectus
<u>ETN:</u>	Exchange Traded Notes: Niet-zekergestelde, niet-achtergestelde schuldbewijzen uitgegeven door een bank en verhandeld op een grote effectenbeurs; ETN's bieden een rendement op basis van de prestaties van een marktindex min toepasselijke vergoedingen, zonder uitkering van periodieke couponbetalingen en zonder

bescherming van de hoofdsom. Aangezien ETN's worden uitgegeven door banken, hangt hun waarde ook af van de kredietrating van de emittent. ETN's kunnen gekoppeld zijn aan grondstoffen, aandelen, edelmetalen.

<u>FII:</u>	Gekwalificeerde buitenlandse institutionele belegger overeenkomstig de FII-verordeningen
<u>FII-regelgeving:</u>	De wetten, regels, voorschriften, circulaire, orders, kennisgevingen, richtlijnen of instructies in de VRC (Volksrepubliek China) die de oprichting en werking beheersen van het stelsel voor gekwalificeerde buitenlandse institutionele beleggers in de VRC (inclusief het Qualified Foreign Institutional Investor program ("QFII-programma") en het RMB Qualified Foreign Institutional Investor program ("RQFII-programma")), zoals die van tijd tot tijd kunnen worden afgekondigd en/of gewijzigd.
<u>FII-compartimenten:</u>	Instellingen voor collectieve belegging die hun vermogen volledig of gedeeltelijk kunnen beleggen in binnenlandse effecten van het Chinese vasteland via de FII-vergunning:
<u>GSS:</u>	Het wereldwijde duurzaamheidsbeleid beschrijft de benadering voor duurzaam beleggen van BNP Paribas Asset Management en is te vinden via de volgende link:
<u>Harde valuta's:</u>	AUD, CAD, CHF, EUR, GBP, JPY en USD
<u>HELOC-HYPOTHEEK:</u>	Home Equity Line of Credit: Een kredietlijn die wordt toegekend aan een eigenaar van een woning waarbij het huis van de lener wordt gebruikt als onderpand. Zodra er een maximaal krediet saldo is vastgesteld, kan de eigenaar van de woning de kredietlijn naar eigen goeddunken opnemen. Er wordt rente in rekening gebracht tegen een vooraf bepaald variabel tarief, gewoonlijk gebaseerd op de geldende prime rates
<u>Hoogrentende obligaties:</u>	Deze obligatiebeleggingen stemmen overeen met de ratings toegewezen door de ratingbureaus voor leners met een rating onder BBB- volgens Standard & Poor's of Fitch en onder Baa3 volgens Moody's. Dergelijke hoogrentende obligatie-uitgiften zijn leningen die gewoonlijk de vorm aannemen van obligaties met een looptijd van 5, 7 of 10 jaar. De obligaties worden uitgegeven door vennootschappen met een zwakke financiële basis. Het rendement op de effecten, en hun risiconiveau, is aanzienlijk, waardoor ze sterk speculatief zijn. Indien effecten een rating hebben gekregen van twee of meer ratingbureaus, zal de slechtste rating worden gebruikt
<u>Hybride effect:</u>	Een financieel effect dat twee of meer verschillende financiële instrumenten combineert. Hybride effecten, die vaak 'hybrides' worden genoemd, combineren gewoonlijk zowel schuld- als eigenvermogenskenmerken. Het meest voorkomende type hybride effect is een converteerbare obligatie die kenmerken heeft van een gewone obligatie maar sterk wordt beïnvloed door de prijsbewegingen van het aandeel waarin het effect kan worden omgezet.
<u>Institutionele beleggers:</u>	Rechtspersonen die worden beschouwd als professionele cliënten in de zin van Bijlage II bij Richtlijn 2014/65 (MiFID) of die, op verzoek, kunnen worden behandeld als professionele cliënten volgens de toepasselijke lokale wetgeving ("professionele cliënten") die inschrijven voor eigen rekening, ICB's en verzekeringsmaatschappijen of pensioenfondsen die inschrijven in het kader van een collectieve spaarregeling of een soortgelijke regeling. Portefeuillebeheerders die inschrijven in het kader van een discretionair mandaat voor portefeuillebeheer voor andere beleggers dan Institutionele Beleggers die in aanmerking komen als professionele cliënt zijn niet opgenomen in deze categorie.
<u>Obligaties van beleggingskwaliteit of investment grade obligaties:</u>	Deze obligatiebeleggingen stemmen overeen met de ratings toegewezen door de ratingbureaus voor leners met een rating tussen AAA en BBB- volgens Standard & Poor's of Fitch en Aaa en Baa3 volgens Moody's. Indien effecten een rating hebben gekregen van twee ratingbureaus, zal de beste rating worden gebruikt. Indien effecten een rating hebben gekregen van drie ratingbureaus, zal de beste rating worden gebruikt
<u>IRS:</u>	Interest Rate Swap (renteswap): OTC-overeenkomst tussen twee partijen voor de ruil van een stroom van rentebetalingen tegen een andere, gedurende een vastgelegde periode en zonder uitwisseling van nominale bedragen. Via IRS'en kunnen portefeuillebeheerders hun renteblootstelling bijsturen en de risico's van de rentevolatiliteit beheersen. Door hun renteblootstelling op diverse delen van de rentecurve te verhogen of te verlagen via swaps kunnen beheerders hun blootstelling aan veranderingen in de vorm van de curve versterken of neutraliseren.
<u>KIID:</u>	Key Investor Information Document, Document met Essentiële Beleggersinformatie
<u>Wet:</u>	Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging. Deze wet zet Richtlijn 2009/65/EG (UCITS IV) van 13 juli 2009 om in Luxemburgs recht.
<u>Wet van 10 augustus 1915:</u>	Luxemburgse wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen, zoals gewijzigd
<u>Effecten van het Chinese vasteland:</u>	Effecten die worden verhandeld in China, inclusief maar niet beperkt tot Chinese 'A'-aandelen (aandelen genoteerd in CNY aan de beurzen van Shanghai of Shenzhen en die exclusief zijn voorbehouden aan Chinese of in aanmerking komende buitenlandse beleggers), Chinese 'B'-aandelen (aandelen genoteerd in buitenlandse valuta's aan de beurzen van Shanghai of Shenzhen en voorbehouden aan buitenlandse beleggers) en/of effecten en schuldbewijzen die zijn uitgegeven door of vereffend in CNY en/of P-Notes die aan die effecten zijn gekoppeld. Het betreft geen Chinese 'H'-aandelen (aandelen die in HKD zijn genoteerd op de effectenbeurs van Hongkong)
<u>Beheerders:</u>	Portefeuillebeheerders die inschrijven in het kader van een discretionair mandaat voor individueel portefeuillebeheer
<u>Market timing:</u>	Arbitragetechniek die een belegger hanteert voor de systematische inschrijving op en terugkoop of omzetting van deelbewijzen of aandelen van een en dezelfde ICBE binnen een kort tijdsbestek en waarbij hij profiteert van tijdsverschillen en/of de tekortkomingen of gebreken van het systeem voor de bepaling van de NIW van de ICBE. Deze techniek wordt door de Vennootschap niet toegestaan
<u>MBS:</u>	Mortgage Backed Security: ook bekend als 'hypotheekgerelateerd effect'. Een soort effect dat wordt gedekt (zekergesteld) door een hypothecaire lening of een verzameling hypothecaire leningen met vergelijkbare

eigenschappen. Deze effecten keren gewoonlijk periodieke betalingen uit die vergelijkbaar zijn met couponbetalingen; de hypotheek moet zijn uitgegeven door een geregelende en erkende financiële instelling. Hypotheekgerelateerde effecten worden gedekt door een brede waaier van leningen die gewoonlijk worden ingedeeld in 4 categorieën volgens de kenmerken van de kredietnemer (agency hypotheek, prime jumbo hypotheek, Alt-A hypotheek en subprime hypotheek)

Leningen die voldoen aan de voorwaarden die instellingen die overheidssteun genieten, hanteren voor het toekennen van hypotheek, worden doorgaans gebruikt om RMBS'en te creëren die agency mortgage-backed securities (MBS) worden genoemd. Alle andere leningen worden verpakt in wat algemeen non-agency MBS'en worden genoemd; de agency MBS-markt wordt verder ingedeeld in drie soorten effecten:

- agency mortgage pass-through securities
- agency collateralized mortgage obligations (CMO's)
- agency stripped MBS

<u>Lidstaat:</u>	Lidstaat van de Europese Unie. De staten die het verdrag voor de oprichting van de Europese Economische Ruimte hebben ondertekend maar geen Lidstaten zijn van de Europese Unie, binnen het kader van dit verdrag en de gerelateerde besluiten, worden beschouwd als equivalent aan de Lidstaten van de Europese Unie
<u>Geldmarktinstrumenten:</u>	Instrumenten die normaal worden verhandeld op de geldmarkt, die liquide zijn, en waarvan de waarde op elk ogenblik nauwkeurig kan worden bepaald.
<u>NIW:</u>	Netto-inventariswaarde
<u>OESO:</u>	Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling
<u>OTC:</u>	Over-the-counter (onderhands)
<u>P-Notes:</u>	Participatory Notes (P-Notes): Buitenlandse onderhandse overdraagbare effecten uitgegeven door geregistreerde buitenlandse institutionele beleggers (foreign institutional investors, FII's) (partners van lokale buitenlandse makelaars en binnenlandse makelaars) aan buitenlandse beleggers die wensen te beleggen in sommige specifieke, beperkte lokale aandelenmarkten (India, China (Shenzhen en Shanghai voor Chinese A-aandelen), sommige markten in het Midden-Oosten, Noord-Afrika en Zuid-Korea) zonder zichzelf te registreren bij de markttoezichthouder.
<u>VRC:</u>	De Volksrepubliek China
<u>Makelaar in de VRC:</u>	Een in de VRC gevestigde makelaar die door de Beleggingsbeheerder is geselecteerd om namens hem te handelen op elk van de twee onshore effectenmarkten in de VRC
<u>Bewaarder in de VRC:</u>	Een in de VRC gevestigde bewaarder om ter plaatse activa van het betreffende compartiment in bewaring te nemen
<u>Prospectus:</u>	Dit document
<u>RBC-beleid:</u>	Het beleid met betrekking tot verantwoord gedrag van ondernemingen (Responsible Business Conduct) van BNP Paribas Asset Management definieert 1) screenings op basis van normen, zoals de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen, en 2) het sectoraal beleid van BNP Paribas Asset Management. Meer informatie is beschikbaar via de volgende link: Beleid met betrekking tot verantwoord gedrag van ondernemingen (Responsible Business Conduct)
<u>Vastgoedbeleggingen:</u>	Beleggingen in vastgoedcertificaten, aandelen van bedrijven die gekoppeld zijn aan vastgoed, closed-ended REIT's.
<u>Referentievaluta:</u>	De hoofdvaluta wanneer meerdere waarderingsvaluta's beschikbaar zijn voor een en dezelfde aandelen categorie
<u>Verordening 1060/2009:</u>	Verordening (EG) 1060/2009 van het Europees Parlement en de Raad van 16 september 2009 inzake ratingbureaus
<u>Verordening 2015/2365:</u>	Verordening (EU) 2015/2365 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (SFTR).
<u>Verordening 2016/679:</u>	Verordening (EU) 2016/679 van het Europees Parlement en de Raad van 27 april 2016 betreffende de bescherming van natuurlijke personen inzake de verwerking van persoonsgegevens en het vrije verkeer van dergelijke gegevens, en houdende intrekking van Richtlijn 95/46/EG (Algemene verordening gegevensbescherming, General Data Protection Regulation – "GDPR").
<u>Verordening 2016/1011:</u>	Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten.
<u>Verordening 2019/2088:</u>	Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financieledienstensector, ook bekend als de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) en waarin geharmoniseerde regels worden vastgesteld voor financiëlemarktdelnemers en financieel adviseurs over transparantie met betrekking tot de integratie van duurzaamheidsrisico's en het in aanmerking nemen van ongunstige effecten op de duurzaamheid in hun procedures, en de verstrekking van informatie over duurzaamheid met betrekking tot financiële producten.
<u>Verordening 2020/852:</u>	Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (Taxonomieverordening) en waarin de criteria zijn opgenomen om te bepalen of een economische activiteit kan worden aangemerkt als ecologisch duurzame economische activiteit.
<u>Terugkoop- / Omgekeerde Terugkoop-</u>	

<u>terugkooptransactie:</u>	Een transactie beheerst door een overeenkomst volgens dewelke een tegenpartij effecten overdraagt, of gegarandeerde rechten met betrekking tot de eigendom van effecten indien die garantie is verstrekt door een erkende beurs die de rechten op de effecten houdt en de overeenkomst niet toestaat dat een tegenpartij een bepaald effect overdraagt of in pand geeft aan meer dan één tegenpartij tegelijkertijd, onderworpen aan een verplichting om ze terug te kopen, of vervangingseffecten met dezelfde beschrijving tegen een prijs op een specifieke toekomstige datum die zijn gespecificeerd, of nog zullen worden gespecificeerd, door de overdrager, namelijk een terugkoopovereenkomst voor de tegenpartij die de effecten verkoopt en een omgekeerde terugkoopovereenkomst voor de tegenpartij die ze koopt.
<u>RESA:</u>	Recueil Electronique des Sociétés et Associations
<u>RMBS:</u>	Residential Mortgage Backed: Een soort door hypothecaire leningen gedekte obligatie die wordt gecreëerd door banken en andere financiële instellingen en waarvan de kasstromen afkomstig zijn van woninggerelateerde leningen, zoals hypotheeken, tweede hypotheeken of krediet hypotheeken en subprime hypotheeken.
<u>Lenen van Leningen:</u>	Een transactie volgens dewelke een tegenpartij effecten overdraagt die onderworpen zijn aan een verplichting dat de lener effecten zal teruggeven op een toekomstige datum of wanneer hij daarom wordt verzocht door de overdrager, waarbij die transactie wordt beschouwd als het uitlenen van effecten voor de tegenpartij die de effecten overdraagt en als het lenen van effecten voor de tegenpartij waarnaar ze worden overgedragen.
<u>SFT:</u>	Securities financing transactions (effectenfinancieringstransacties), wat betekent: <ul style="list-style-type: none"> - een terugkooptransactie/omgekeerde terugkooptransactie; - het lenen en ontlenen van effecten; - een koop-terugkooptransactie of een verkoop-terugkooptransactie - een margeleningstransactie
<u>Sociale obligaties:</u>	Door de emittent zelf gelabelde obligaties waarbij de emittent zich ertoe verbindt om de opbrengst uit de uitgifte van de obligatie te besteden aan projecten, activa en/of activiteiten die voordelen opleveren voor bepaalde sociale doelen (bijv. toegang tot essentiële diensten, toegang tot basisinfrastructuur). Emittenten van sociale obligaties maken doorgaans gebruik van internationale richtlijnen, zoals de International Capital Market Association Social Bond Principles, om hun sociale obligatie te structureren. De structuur van sociale obligaties bestaat doorgaans uit vier onderdelen: aanwending van de opbrengst, selectieproces van het project, beheer van de opbrengst en rapportering. Het Sustainability Center van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT beoordeelt de Sociale obligaties op basis van die criteria.
<u>Toegestane soevereine emittent:</u>	Emittent die behoort tot de volgende categorieën van nationale en/of supranationale entiteiten en in aanmerking komt voor diversificatie in afwijking van artikel 17.7 van Verordening 2017/1131: <ul style="list-style-type: none"> - de Unie, - de nationale overheden (landen of overheidsinstanties - bijvoorbeeld: De republiek Singapore of de '<i>Caisse d'amortissement de la dette sociale - CADES</i>' in Frankrijk), - regionale (bijvoorbeeld: 18 regio's of de 101 Franse departementen) en lokale (bijvoorbeeld: Société du Grand Paris, Rennes Métropole maar ook de stad Stockholm of de stad Turijn) overheden van de Lidstaten of hun centrale banken, - de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Investeringsfonds, het Europees Stabiliteitsmechanisme, de Europese Faciliteit voor Financiële Stabiliteit, - een centrale overheid of de centrale bank van een Derde Land, zoals het Federal Reserve System van de Verenigde Staten (Fed) - het Internationaal Monetair Fonds, de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling, de Ontwikkelingsbank van de Raad van Europa, de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Bank voor Internationale Betalingen
<u>Stock Connect:</u>	De 'Stock Connect' is een programma dat ernaar streeft wederzijdse toegang tot de aandelenmarkt te verkrijgen tussen het Chinese vasteland en Hongkong. Stock Connect is een gekoppeld programma voor effectenhandel en -clearing ontwikkeld door Hong Kong Exchanges and Clearing Limited ('HKEx'), Shanghai Stock Exchange ('SSE'), Shenzhen Stock Exchange ('SZSE') en China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ('ChinaClear'). Beleggers uit Hongkong en het buitenland (inclusief de FII-compartimenten) kunnen via hun makelaars in Hongkong en dochterondernemingen die door The Stock Exchange of Hong Kong Limited ('SEHK') zijn opgericht, handelen in bepaalde vooraf vastgestelde in aanmerking komende aandelen die genoteerd zijn aan de SSE/SZSE, door orders om te leiden naar de SSE/SZSE. De lijst van in aanmerking komende aandelen en beurzen op het Chinese vasteland zal in het kader van de Stock Connect naar verwachting nog worden herzien. Voor de handel in het kader van Stock Connect geldt een dagelijks quotum ('Dagelijks Quotum'). De regels voor handelsquota kunnen worden herzien.
<u>STP:</u>	Straight-Through Processing, transacties die elektronisch worden uitgevoerd zonder ze handmatig te moeten invoeren.
<u>Gestructureerde schuldbewijzen:</u>	Schuldinstrumenten gecreëerd door effectisering van activa, waaronder ABS, CBO, CDO, CMO, MBS, CMBS, RMBS en CLO
<u>Achtergestelde schuld:</u>	Achtergestelde schuldbewijzen lopen meer kans op een gedeeltelijk of volledig verlies in geval van wanbetaling of faillissement van de emittent, omdat eerst aan alle verplichtingen jegens de houders van niet-achtergestelde schuldbewijzen moet worden voldaan.
<u>Duurzaamheidsobligaties:</u>	Door de emittent zelf gelabelde obligaties waarbij de emittent zich ertoe verbindt om de opbrengst uit de uitgifte van de obligatie te besteden aan projecten, activa en/of activiteiten die voordelen opleveren voor bepaalde ecologische en sociale doelen (bijv. indijken van de klimaatverandering, toegang tot essentiële diensten, toegang tot basisinfrastructuur). Emittenten van duurzaamheidsobligaties maken doorgaans

gebruik van internationale richtlijnen, zoals de International Capital Market Association Sustainability Bond Guidelines, om hun duurzaamheidsobligatie te structureren. De structuur van duurzaamheidsobligaties bestaat doorgaans uit vier onderdelen: aanwending van de opbrengst, selectieproces van het project, beheer van de opbrengst en rapportering. Het Sustainability Center van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT beoordeelt de Duurzaamheidsobligaties op basis van die criteria.

Duurzame belegging: Volgens de SFDR wordt een belegging gedefinieerd als een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het verwezenlijken van een milieudoelstelling, zoals gemeten, bijvoorbeeld, door belangrijke indicatoren voor de efficiëntie van hulpbronnen betreffende het gebruik van energie, hernieuwbare energie, grondstoffen, water en grond, betreffende de productie van afval, en de uitstoot van broeikasgassen, of betreffende zijn impact op de biodiversiteit en de circulaire economie, of als een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het verwezenlijken van een sociale doelstelling, meer bepaald een belegging die bijdraagt aan het aanpakken van ongelijkheid of die sociale samenhang, sociale integratie en arbeidsrelaties bevordert, of een belegging in menselijk kapitaal of economisch of sociaal achtergestelde gemeenschappen, op voorwaarde dat dergelijke beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan enige van die doelstellingen en dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, vooral met betrekking tot degelijke managementstructuren, werknemersrelaties, de bezoldiging van het personeel en fiscale naleving.

TBA: **To Be Announced:** Een TBA-transactie is een contract voor de aankoop of verkoop van een Mortgage-Backed Security voor een betaling in de toekomst op een overeengekomen datum, zonder vermelding van een specifiek hypotheekpoolgetal, het aantal hypotheekpools, of het precieze aantal dat moet worden geleverd

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

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

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

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

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

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

ICB: Instelling voor Collectieve Belegging

ICBE: Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten

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

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

Stemt ook overeen met:

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

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

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

ALGEMENE BEPALINGEN

AMSelect is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (*société d'investissement à capital variable* – afgekort tot 'sicav') die op 27 mei 2021 voor onbepaalde duur werd opgericht naar Luxemburgs recht.

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

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

De Vennootschap is ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister van Luxemburg onder het nummer B255860.

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

De Vennootschap vormt één enkele juridische entiteit.

In overeenstemming met artikel 181 van de Wet:

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

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

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

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

BESTUUR EN BEHEER

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

Belangenconflicten

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

Raad van Bestuur

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

Beheermaatschappij

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

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

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

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

- de berekening van de NIW en de taken als Registerhouder (zowel voor aandelen op naam als voor aandelen aan toonder) en Transferagent aan BNP Paribas Securities Services, Luxemburgs filiaal;
- het beheer van de participaties van de Vennootschap en de naleving van haar beleggingsbeleid en -beperkingen aan de beleggingsbeheerders die in 'Algemene informatie' hierboven worden vermeld; De lijst van de beleggingsbeheerders die daadwerkelijk zijn belast met het beheer en waarin de beheerde portefeuilles worden vermeld, is als bijlage bij de periodieke verslagen van de Vennootschap gevoegd. De beleggers kunnen op verzoek een bijgewerkte lijst van de beleggingsbeheerders verkrijgen, waarin voor elk van hen de beheerde portefeuilles worden vermeld.

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

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

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

Overeenkomstig het distributie- en nomineecontract zal de nominee worden ingeschreven in het register van aandeelhouders rechtens de eindaandeelhouders.

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

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

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

Beloningsbeleid:

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

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

De basisprincipes van het beloningsbeleid zijn de volgende:

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

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

Depotbank

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

De Depotbank voert drie soorten taken uit, namelijk

(i) de toezichttaken (zoals gedefinieerd in art. 34 (1) van de Wet), (ii) de controle van de kasstromen van de Vennootschap (zoals gedefinieerd in art. 34 (1) van de Wet) en (iii) de bewaarneming van de activa van de Vennootschap (zoals gedefinieerd in art. 34 (1) van de Wet). In het kader van zijn toezichttaken moet de Depotbank:

- (1) erop toezien dat de verkoop, uitgifte, terugkoop, aflossing en annulering van aandelen namens de Vennootschap plaatsvinden in overeenstemming met de Wet of de Statuten;
- (2) ervoor zorgen dat de waarde van de aandelen wordt berekend overeenkomstig de Wet en de Statuten;
- (3) de instructies van de Vennootschap of de Beheermaatschappij die namens de Vennootschap optreedt, uitvoeren, tenzij deze in strijd zijn met de Wet of met de Statuten van de Vennootschap;
- (4) ervoor zorgen dat bij transacties waarbij tegenprestatie bij transacties in verband met de activa van de Vennootschap wordt ontvangen binnen de gebruikelijke tijdslimieten;
- (5) ervoor zorgen dat de inkomsten van de Vennootschap overeenkomstig de Wet en de Statuten wordt aangewend.

De belangrijkste doelstelling van de Depotbank is de belangen van de aandeelhouders te beschermen. Hun belangen hebben altijd voorrang op welke commerciële belangen dan ook. Er kunnen belangenconflicten optreden als en wanneer de Beheermaatschappij of de Vennootschap andere zakelijke relaties onderhoudt met BNP Paribas, Luxemburgs filiaal, naast de aanstelling als Depotbank van BNP Paribas, Luxemburgs filiaal. Dergelijke andere zakelijke relaties kunnen diensten vergoeden in verband met:

- outsourcen/delegeren van midden- of back-officefuncties (bijv. handelsverwerking, het bijhouden van posities, naleving van beleggingen na de handel monitoren, beheer van zekerheden, OTC-waardering, fondsadministratie inclusief de berekening van de Netto-inventariswaarde, transferagent, diensten voor fondshandel) waarbij BNP Paribas of zijn gelieerde ondernemingen optreedt als agent van de Vennootschap of de Beheermaatschappij, of
- Selectie van BNP Paribas of zijn gelieerde ondernemingen als tegenpartij of extra dienstverlener voor zaken zoals het uitvoeren van transacties, effectenleningen, overbruggingsfinanciering.

De Depotbank dient te verzekeren dat transacties die verband houden met dergelijke zakelijke relaties tussen de Depotbank en een entiteit binnen dezelfde groep als de Depotbank wordt uitgevoerd in een zakelijke, objectieve transactie tussen ter zake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen die onafhankelijk zijn ('at arm's length') en in het belang van de aandeelhouders is.

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

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

- o interne procedures in te stellen met betrekking tot, bijvoorbeeld (i) de aanstelling van dienstverleners die belangenconflicten kunnen veroorzaken, (ii) nieuwe producten/activiteiten van de Depotbank om elke situatie die tot een belangenconflict leidt te beoordelen.

Indien er zich toch belangenconflicten zouden voordoen, zal de Depotbank alle redelijke inspanningen doen om dergelijke belangenconflicten correct op te lossen (met betrekking tot zijn respectieve verplichtingen en taken) en ervoor te zorgen dat de Vennootschap en de aandeelhouders billijk worden behandeld.

De Depotbank kan de bewaring van de activa van de Vennootschap delegeren aan derden met inachtneming van de voorwaarden die zijn vastgelegd in de toepasselijke wet- en regelgeving en de bepalingen van de bewaarovereenkomst. Het proces voor de aanstelling van gedelegeerden en hun permanente toezicht volgt de hoogste kwaliteitsnormen, met inbegrip van de beheersing van mogelijke belangenconflicten die zouden voortvloeien uit een dergelijke benoeming. Deze delegaties moeten zijn onderworpen aan effectieve prudentiële regels (met inbegrip van minimale kapitaalvereisten, toezicht in het betrokken rechtsgebied en externe periodieke controle) voor de bewaring van financiële instrumenten. De aansprakelijkheid van de Depotbank wordt niet beïnvloed door deze delegatie.

Een potentieel risico van belangenconflicten kan zich voordoen in situaties waarin de gedelegeerden, naast met de delegatie van de bewaring, een afzonderlijke commerciële en/of zakelijke relaties met de Bewaarder aangaan of onderhouden.

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

Een lijst van deze gedelegeerden en subgedelegeerden voor zijn bewaaractiviteiten is beschikbaar op de website:

<https://securities.cib.bnpparibas/app/uploads/sites/3/2021/11/ucitsv-list-of-delegates-sub-delegates-en.pdf>

Deze lijst kan van tijd tot tijd worden aangepast.

Geactualiseerde informatie over de taken van de Depotbank op het vlak van bewaring, een lijst van alle gedelegeerden en subgedelegeerden en belangenconflicten die mogelijk kunnen ontstaan, is kosteloos verkrijgbaar op verzoek aan de Depotbank.

BNP Paribas, Luxembourg Branch maakt deel uit van een groep die cliënten een wereldwijd netwerk met verschillende tijdzones biedt en kan onderdelen van zijn operationele processen toevertrouwen aan andere entiteiten van de BNP Paribas-groep en/of derden, terwijl het de uiteindelijke verantwoordelijkheid in Luxemburg behoudt. De entiteiten die betrokken zijn bij de ondersteuning van de interne organisatie, de bankdiensten, de centrale administratie en de dienstverlening als transferagent staan vermeld op de website:

<https://securities.cib.bnpparibas/luxembourg/>.

Meer informatie over het internationale operationele model van BNP Paribas, Luxembourg Branch gekoppeld aan de Vennootschap kan worden verstrekt mag op verzoek door de Depotbank, de Vennootschap en/of de Beheermaatschappij worden verstrekt.

Onafhankelijkheidsverplichting

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

Accountant

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

BELEGGINGSBELEID, -DOELSTELLINGEN, -BEPERKINGEN EN -TECHNIEKEN

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

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

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

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

Tenzij anderszins bepaald in het beleggingsbeleid van elk compartiment in deel II, kan er geen garantie worden gegeven over het bereiken van de beleggingsdoelstellingen van de compartimenten, en geven de rendementen uit het verleden geen indicatie over de rendementen in de toekomst.

Beleid inzake groepsgedingen

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

De Beheermaatschappij, conform het beleid:

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

De Beheermaatschappij kan te allen tijde haar beleid inzake groepsgedingen wijzigen en kan in bepaalde omstandigheden afwijken van de principes die hierin zijn uiteengezet.

De principes van het beleid inzake groepsgedingen kunnen worden geraadpleegd op de website van de Beheermaatschappij, <https://www.bnpparibas-am.com/en/footer/class-actions-policy/>

DUURZAAM BELEGINGSBELEID¹

De Global Sustainability Strategy van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT beschrijft de benadering van BNP Paribas Asset Management voor duurzaamheid, die voornamelijk bestaat uit de implementering van ESG-integratie, verantwoord gedrag van ondernemingen en normen en beheeractiviteiten in het beleggingsproces dat wordt toegepast door de Beleggingsbeheerders van elk compartiment.

ESG staat voor **E**nvironmental, **S**ocial and **G**overnance; dit zijn drie criteria die gewoonlijk worden gebruikt om het niveau van duurzaamheid van een belegging te beoordelen.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT zet zich in voor een duurzame benadering van haar beleggingen. De mate waarin en de manier waarop deze benadering kan worden toegepast, verschilt echter volgens de afgevaardigde vermogensbeheerder, het type compartiment, de activaklasse, de regio en het gebruikte instrument. Bijgevolg wordt de implementatie van de duurzaamheidsbenadering toegepast op alle compartimenten.

ESG-criteria waar op het vlak van het fonds rekening wordt gehouden zijn:

- Milieucriteria, zoals energie-efficiëntie, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, afvalverwerking;
- Sociale criteria: zoals naleving van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeleid (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit);
- Criteria met betrekking tot goed bestuur: zoals de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders.

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

- **Normen voor verantwoord gedrag van ondernemingen:** Zoals gedefinieerd in het beleid met betrekking tot verantwoord gedrag van ondernemingen (Responsible Business Conduct of "RBC") van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT. De normen omvatten het respecteren van: 1) screenings op basis van normen, zoals de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen, en 2) het sectoraal beleid van BNP Paribas Asset Management.
 - 1) Screenings op basis van normen: Het Global Compact van de Verenigde Naties (www.unglobalcompact.org) definieert 10 principes die bedrijven moeten naleven op het vlak van mensenrechten, arbeidsnormen, milieubeheer en corruptiebestrijding. Ook de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen zetten principes uiteen voor verantwoord gedrag van ondernemingen. Deze twee gedeelde kaders zijn wereldwijd erkend en zijn van toepassing op alle sectoren. Bedrijven die een of meer van de principes schenden worden uitgesloten van de beleggingen van de compartimenten en bedrijven die dreigen ze te schenden worden nauw gevolgd en kunnen ook worden uitgesloten.
 - 2) BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT heeft ook een reeks richtlijnen gedefinieerd inzake beleggingen in gevoelige sectoren, die zijn opgesomd in de RBC. Bedrijven uit deze gevoelige sectoren die niet voldoen aan de minimale vereisten die in deze richtlijnen zijn vastgelegd, worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van de compartimenten. De betreffende sectoren omvatten, maar zijn niet beperkt tot, palmolie, houtpulp, mijnactiviteiten, nucleaire energie, kolengestookte energieopwekking, tabak, controversiële wapens, onconventionele olie- en gasbronnen, en asbest
- **ESG-integratie:** Het omvat de beoordeling van ecologische, sociale en governancecriteria, ook wel niet-financiële criteria genoemd, op het niveau van de emittenten waarin het compartiment belegt. Deze beoordeling is gebaseerd op de eigen scoremethodes van de beleggingsbeheerder.
- **Beheer:** dit is bedoeld om de langetermijnwaarde van aandelenparticipaties en het beheer van langetermijnrisico's voor klanten te verbeteren, als deel van het engagement van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT om op te treden als een efficiënte en ijverige activabeheerder. Beheeractiviteiten omvatten de volgende categorieën van engagement:
 - Engagement van het bedrijf: het doel is om de beste praktijken voor goed bestuur, sociale verantwoordelijkheid en milieubeheer te stimuleren, via gesprekken met bedrijven. Een belangrijk onderdeel van engagement van een bedrijf is stemmen op jaarlijkse algemene vergaderingen. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT publiceert gedetailleerde richtlijnen voor stemmen via volmacht over diverse ESG-kwesties.
 - Betrokkenheid ten aanzien van het openbare beleid: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT streeft ernaar duurzaamheidsoverwegingen beter te integreren in de markten waarin het belegt en in de regels die het gedrag van een bedrijf sturen per zijn Beheerstrategie voor openbaar beleid (Public Policy Stewardship Strategy).

Methodologische beperkingen

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

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

Houd er met name rekening mee dat met name de eigen methodologieën die worden gebruikt om niet-financiële ESG-criteria toe te passen, onderworpen zijn aan herzieningen in het geval van wettelijke ontwikkelingen of updates die kunnen leiden, in overeenstemming met de toepasselijke voorschriften, tot de verhoging of verlaging van de classificatie van producten, van de indicatoren die worden gebruikt of van de minimale beleggingsniveaus die zijn vastgesteld

Duurzame beleggingen volgens SFDR

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

De vaststelling van deze duurzame beleggingen is gebaseerd op de eigen methodologie van de beleggingsbeheerders, zoals uiteengezet in Deel III.

¹ in het kader van een wereldwijde duurzaamheidsbenadering

Beleggingen die afgestemd zijn op de Taxonomie

De Taxonomieverordening is bedoeld om de criteria vast te stellen aan de hand waarvan kan worden bepaald of een economische activiteit kan worden aangemerkt als ecologisch duurzaam.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem, waarbij een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten wordt opgesteld met betrekking tot de zes klimaat- en milieudoelstellingen van de EU die in deze verordening zijn vastgesteld.

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

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

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

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

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT en de beleggingsbeheerder, naargelang het geval, verbeteren momenteel hun op de Taxonomie afgestemde gegevensverzameling om de nauwkeurigheid en geschiktheid van de informatieverzameling over duurzaamheid in de Taxonomie te waarborgen. Verdere updates van het prospectus zullen dienovereenkomstig worden gedaan.

Transparantie van negatieve duurzaamheidseffecten

Het compartiment houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor de duurzaamheidsfactoren (PAI), zoals beschreven in Bijlage 5 van Deel I.

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

Gezien de aard van deze vennootschap kan de overweging van PAI verschillen naargelang van de ESG-integratiemethodologie van de gedelegeerde beleggingsbeheerder.

Door de toepassing van hun RBC met inachtneming van de op normen gebaseerde screenings en hun BNP Paribas Asset Management sectorbeleidslijnen, houden alle compartimenten in hun beleggingsprocessen ten minste rekening met indicator nr. 10 inzake schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) en indicator nr. 14 inzake blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

De lijst van PAI's die de beheermaatschappij in aanmerking neemt, is die van het SFDR en zal dus afhangen van de onderliggende activa van de compartimenten. De lijst is de volgende en de definitie van elke PAI is te vinden in dergelijke verordening:

Verplichte bedrijfsindicatoren:

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

Niet-verplichte bedrijfsindicatoren

Milieu

- 4. Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven voor het verminderen van de koolstofemissie

Maatschappelijk

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

Verplichte overheidsindicatoren

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

De precieze PAI die per compartiment in aanmerking zijn genomen en zijn behandeld of verminderd, worden vermeld in Bijlage 5 van Deel I.

Categorisatie per de SFDR

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

- ⇒ Subfondsen met als doelstelling duurzame belegging (wordt naar verwezen als "**Artikel 9**"): Een duurzame belegging wordt gedefinieerd als een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het verwezenlijken van een milieudoelstelling, zoals gemeten, bijvoorbeeld, door belangrijke indicatoren voor de efficiëntie van hulpbronnen betreffende het gebruik van energie, hernieuwbare energie, grondstoffen, water en grond, betreffende de productie van afval, en de uitstoot van broeikasgassen, of betreffende zijn impact op de biodiversiteit en de circulaire economie, of als een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het verwezenlijken van een sociale doelstelling, meer bepaald een belegging die bijdraagt aan het aanpakken van ongelijkheid of die sociale samenhang, sociale integratie en arbeidsrelaties bevordert, of een belegging in menselijk kapitaal of economisch of sociaal achtergestelde gemeenschappen, op voorwaarde dat dergelijke beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan enige van die doelstellingen en dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, vooral met betrekking tot degelijke managementstructuren, werknemersrelaties, de bezoldiging van het personeel en fiscale naleving.
- ⇒ Subfondsen die milieu- of sociale kenmerken promoten (wordt naar verwezen als "**Artikel 8**"): Deze compartimenten promoten naast andere kenmerken ook milieu- of sociale kenmerken, of een combinatie van die kenmerken, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen.
- ⇒ Andere compartimenten die niet worden ingedeeld onder Artikel 8 of Artikel 9. Bij de beleggingen van deze compartimenten wordt geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De SFDR-categorie van elk compartiment wordt vermeld in Deel II.

BELEID INZAKE HET LIQUIDITEITSRISICO

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

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

- ✓ Deel "Opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde en van de uitgifte, de omzetting en de terugkoop van Aandelen".
De Raad van Bestuur kan de berekening van de netto-inventariswaarde tijdelijk opschorten, evenals het recht van Aandeelhouders om te verzoeken om de terugkoop of de aankoop van aandelen in een compartiment of Aandelenklasse van een compartiment, en de uitgifte van Aandelen in een compartiment of Aandelenklasse van een compartiment.
- ✓ Deel "Inschrijving. Conversie en terugkoop van aandelen":
De Raad van Bestuur kan beslissen om de betaling van de terugkoopprijs aan enige Aandeelhouder die daarmee instemt, volledig of gedeeltelijk te voldoen door een toewijzing van effecten in natura, in overeenstemming met de voorwaarden van de Luxemburgse wetgeving. Als de Vennootschap op een waarderingsdag verzoeken om nettoterugkopen (en omzettingen naar een ander compartiment) ontvangt voor meer dan 10% van de netto-inventariswaarde van het betreffende compartiment, dan kan de Raad van Bestuur er naar eigen goeddunken voor kiezen om elk terugkoopverzoek (en elk omzettingsverzoek) evenredig te beperken, zodat het totale bedrag dat op die waarderingsdag wordt teruggekocht, niet meer bedraagt dan 10% van de netto-inventariswaarde van het betreffende compartiment.
- ✓ Deel "Swing pricing":
De netto-inventariswaarde per Aandeel van een compartiment kan in bepaalde omstandigheden op een waarderingsdatum worden aangepast.

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

DE AANDELEN

AANDELENCATEGORIEËN, -SUBCATEGORIEËN EN -KLASSEN**A. CATEGORIEËN**

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

Categorie	Beleggers	Initiële inschrijvings-Prijs per aandeel⁽¹⁾ ⁽²⁾	Minimumparticipatie⁽²⁾ (in EUR of het equivalent daarvan in een andere Waarderingsvaluta)
Classic	Alle	100,- in de Referentie- valuta's	Geen
Privilege	Distributeurs ⁽³⁾ , Beheerders, Alle		- Distributeurs ⁽²⁾ : geen - Beheerders: geen - Overige: 3 miljoen per compartiment,
I	Institutionele Beleggers, ICB's		<u>Institutionele Beleggers:</u> 3 miljoen per compartiment of 10 miljoen in de Vennootschap <u>ICB's:</u> geen
X	Toegelaten beleggers	100.000,- in de Referentie- valuta's	Geen

(1) *Exclusief de eventuele instapvergoeding*

(2) *Tenzij anders bepaald door de Raad van Bestuur*

(3) *Distributeurs die enkel tegen vergoeding onafhankelijke adviesdiensten aanbieden, zoals gedefinieerd door MiFID, met betrekking tot distributeurs in de EER*

B. SUBCATEGORIEËN

In bepaalde compartimenten kunnen de volgende subcategorieën worden gecreëerd:

- MD/QD

Deze subcategorieën betalen maandelijks (MD) of driemaandelijks (QD) dividenden uit.

Dergelijke subcategorieën kunnen gedupliceerd worden (bijvoorbeeld "MD2", "MD3" ...) om verschillende dividenduitkeringsregelingen op te vangen.

De verschillen tussen diezelfde klassen binnen een compartiment worden toegelicht in Deel II.

- Afgedekt of Hedged (H)

Deze subcategorieën streven ernaar het wisselkoersrisico van de portefeuille van het compartiment af te dekken tegen hun referentievaluta. In geval van wijzigingen in de netto-inventariswaarde van de portefeuille en/of van inschrijvingen en/of terugkopen, vindt de afdekking voor zover mogelijk plaats binnen specifieke bandbreedten (indien die limieten van tijd tot tijd niet worden nageleefd, zal de afdekking opnieuw worden aangepast). Wij kunnen dus niet garanderen dat het valutarisico volledig zal worden geneutraliseerd.

- Rendementsafgedekt of Return Hedged (RH)

Deze subcategorieën streven ernaar het rendement van de portefeuille af te dekken van de Boekhoudkundige valuta van het compartiment (en niet de onderliggende valutablootstellingen) naar de uitdrukkingsvaluta van de subcategorie.

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

- Subcategorieën met één valuta

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

- Serie van aandelen

X categorieën kunnen zo vaak worden gedupliceerd als er specifieke erkende distributeurs zijn (bijvoorbeeld "X2", "X3" ...).

De andere kenmerken en de kostenstructuur van deze subcategorieën zijn identiek aan diegene van hun moedercategorie in hetzelfde compartiment.

C. KAPITALISATIE-/UITKERINGSKLASSEN

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

1. CAP

De inkomsten van CAP-aandelen worden herbelegd.

2. DIS

Voor DIS-aandelen kunnen jaarlijks, maandelijks of driemaandelijks dividenden worden uitgekeerd.

De algemene vergadering van aandeelhouders die houder zijn van DIS-aandelen van elk betrokken compartiment zal zich elk jaar uitspreken over het voorstel van de Raad van Bestuur om een dividend uit te betalen, dat zal worden berekend volgens de beperkingen die zijn bepaald door

de wet en de Statuten. In dit opzicht behoudt de algemene vergadering zich het recht voor om het nettovermogen van elk compartiment van de Vennootschap uit te keren tot de limiet van het wettelijke minimumkapitaal. Uitkeringen kunnen worden betaald uit de nettobeleggingsinkomsten of uit het kapitaal.

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

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

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

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

Gedeclareerde dividenden en interim-dividenden die niet binnen de vijf jaar na de uitbetalingsdatum door de aandeelhouders worden opgehaald, zullen vervallen en terugkomen naar het betreffende compartiment.

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

D. RECHTSVORM VAN DE AANDELEN

Alle aandelen worden op naam uitgegeven.

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

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

E. ALGEMENE BEPALING VOOR ALLE AANDELEN

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

De Raad van Bestuur kan afwijken van de initiële inschrijvingsprijs per aandeel. De aandeelhouders zullen echter te allen tijde op gelijke wijze worden behandeld.

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

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

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

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

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

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

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

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

INSCHRIJVING, OMZETTING EN TERUGKOOP VAN AANDELEN

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

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

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

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

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

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

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

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

Voorafgaande kennisgevingen

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

De Raad van Bestuur behoudt zich het recht voor om:

- (a) een aanvraag tot inschrijving op of omzetting van aandelen om welke reden ook geheel of gedeeltelijk te weigeren;
- (b) op elk moment de aandelen terug te kopen die worden gehouden door personen aan wie het niet is toegestaan om aandelen van de Vennootschap te kopen of te houden;
- (c) inschrijvings-, omzettings- of terugkooptaakvragen te weigeren van een belegger die ervan verdacht wordt praktijken in verband met Market timing en Active trading te hanteren en in voorkomend geval de nodige maatregelen te treffen om de andere beleggers van de Vennootschap te beschermen, met name door een extra uitstapvergoeding in rekening te brengen van maximaal 2% van het orderbedrag, die wordt ingehouden door het compartiment.

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

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

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

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

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

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

1. indien direct bij de Vennootschap wordt ingeschreven;
2. indien de inschrijving verloopt via een professionele tussenpersoon uit de financiële sector die woonachtig is in een land dat geen identificatieverplichting heeft die gelijkwaardig is aan de Luxemburgse normen inzake de preventie van het gebruik van een financieel systeem voor witwasdoeleinden;
3. indien de inschrijving gebeurt via een dochtervennootschap of een vestiging waarvan het moederbedrijf onderworpen is aan een identificatieverplichting die gelijkwaardig is aan de verplichting die door de Luxemburgse wet is vereist, indien het moederbedrijf volgens de toepasselijke wetgeving niet verplicht is om erop toe te zien dat deze bepalingen door de dochtervennootschappen of vestigingen worden nageleefd.

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

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

Verwerking van persoonsgegevens

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

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

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

Inschrijvingen

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

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

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

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

De Vennootschap behoudt zich het recht voor om inschrijvingsaanvragen uit te stellen en/of te annuleren ingeval het onzeker zou zijn dat de betreffende betaling binnen de opgelegde betalingstermijnen aan de Depotbank wordt bezorgd of wanneer de order onvolledig is. De Raad van Bestuur of diens agent kan de aanvraag verwerken door een bijkomende vergoeding toe te passen, ter compensatie van een verschuldigde rente tegen de gewone markttarieven; of door de toewijzing van de aandelen te annuleren, naargelang het geval, vergezeld van een verzoek voor compensatie voor enige verliezen door de niet-tijdige betaling. In dat geval worden de aandelen slechts toegekend na ontvangst van de naar behoren ingevulde inschrijvingsaanvraag vergezeld van de betaling of een document dat de betaling binnen de opgelegde termijnen onherroepelijk bewijst. De Vennootschap kan niet verantwoordelijk worden gesteld voor de uitgestelde verwerking van orders ingeval ze onvolledig zijn.

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

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

Omzettingen

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

De omzettingen tussen aandelen categorieën zijn slechts in de volgende gevallen toegestaan:

VanNaar	Classic	Privilege	I	X
Classic	Ja	Ja	Ja	Nee
Privilege	Ja	Ja	Ja	Nee
I	Ja	Ja	Ja	Nee
X	Ja	Ja	Ja	Ja

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

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

Omzettingformule

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

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

- A is het aantal toe te wijzen aandelen van het nieuwe compartiment;*
B is het aantal aandelen van het oorspronkelijke compartiment dat moet worden omgezet;
C is de netto-inventariswaarde per aandeel van het oorspronkelijke compartiment op de betreffende Waarderingsdag;
D is de netto-inventariswaarde per aandeel van het nieuwe compartiment op de betreffende Waarderingsdag; en
E is de wisselkoers op het moment van de transactie tussen de valuta's van de twee betreffende compartimenten.

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

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

Terugkopen

I. Algemene regels

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Beursnotering

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

Op de datum van dit Prospectus zijn er op geen enkele beurs aandelen genoteerd.

VERGOEDINGEN EN KOSTEN

Vergoedingen verschuldigd door de beleggers

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

aandelen	Instap	Omzettingsvergoeding	Uitstap
Classic	3%	1,50%	Geen
Privilege	3%		
I	Geen	Geen	
X			

Omzetting

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

Door de compartimenten verschuldigde vergoedingen en kosten

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

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

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

Distributievergoeding

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

Uitzonderlijke kosten

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

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

Beheervergoeding

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

Overige kosten

Vergoeding voor met name de volgende diensten:

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

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

Reglementaire en fiscale kosten

Die kosten omvatten:

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

NETTO-INVENTARISWAARDE

BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE PER AANDEEL

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

- (1) De netto-inventariswaarde wordt berekend zoals uiteengezet in Deel II.
- (2) De berekening van de netto-inventariswaarde per aandeel gebeurt op basis van het totale nettovermogen van het overeenstemmende compartiment, de overeenstemmende categorie of de overeenstemmende klasse. Het totale nettovermogen van elk compartiment, elke categorie en/of elke klasse wordt berekend door alle actiefbestanddelen die door elk van hen worden gehouden (inclusief de rechten of percentages die in bepaalde interne subportefeuilles worden gehouden zoals meer gedetailleerd wordt beschreven onder punt 4 hierna), op te tellen, waarvan vervolgens de eigen aansprakelijkheden en verplichtingen worden afgetrokken, dit alles in overeenstemming met hetgeen is vermeld onder punt 4 paragraaf 4, hierna.
- (3) De netto-inventariswaarde per aandeel van elk compartiment, elke categorie of elke klasse wordt berekend door het respectieve totale nettovermogen te delen door het aantal aandelen in omloop, tot twee decimalen.
- (4) Teneinde intern een globaal financieel en administratief beheer te verzekeren van de activamassa's die toebehoren aan een of meerdere compartimenten, categorieën en/of klassen, kan de Raad van Bestuur zoveel interne subportefeuilles creëren als er te beheren activamassa's zijn (de 'interne subportefeuilles').
Zo kunnen een of meerdere compartimenten, categorieën of klassen die volledig of gedeeltelijk hetzelfde beleggingsbeleid hebben, activa verzamelen die door elk van hen zijn verworven in het kader van de uitvoering van dit beleggingsbeleid in een interne subportefeuille die hiertoe is gecreëerd. Het gedeelte dat gehouden wordt door elk compartiment of elke categorie of klasse binnen elk van deze interne subportefeuilles kan uitgedrukt worden in percentages of in rechten, zoals gespecificeerd in de volgende twee paragrafen. De creatie van een interne subportefeuille zal als enige doel hebben het financiële en administratieve beheer van de Vennootschap te vereenvoudigen. De bezitspercentages zullen uitsluitend worden vastgesteld op basis van de bijdrageverhouding van de activa van een bepaalde interne subportefeuille. Deze bezitspercentages zullen elke Waarderingsdag opnieuw worden berekend, rekening houdend met eventuele terugkopen, uitgiften, omzettingen, uitkeringen of andere gebeurtenissen van welke aard dan ook die een invloed zouden hebben op de betrokken compartimenten, categorieën of klassen en waardoor hun participatie in de betreffende interne subportefeuille zou dalen of stijgen. De rechten uitgegeven door een bepaalde interne subportefeuille zullen even regelmatig gewaardeerd worden en volgens identieke methoden mutatis mutandis als vermeld in punten 1, 2 en 3 hierboven. Het totale aantal uitgegeven rechten zal variëren naargelang van de uitkeringen, terugkopen, uitgiften, omzettingen of andere gebeurtenissen van welke aard dan ook die een invloed zouden hebben op de betrokken compartimenten, categorieën of klassen en waardoor hun participatie in de betreffende interne subportefeuille zou dalen of stijgen.
- (5) Ongeacht het aantal categorieën of klassen dat binnen een welbepaald compartiment wordt gecreëerd, moet het totale nettovermogen van het compartiment worden berekend volgens de frequentie die is bepaald door de Luxemburgse Wet, de statuten of het Prospectus. Het totale nettovermogen van elk compartiment wordt berekend door het totale nettovermogen van elke categorie of klasse binnen dit compartiment op te tellen.
- (6) Onverminderd hetgeen onder punt 4 hiervoor is vermeld over de rechten en de bezitspercentages, en onverminderd de bijzondere regels die voor een of meerdere specifieke compartimenten vastgelegd kunnen zijn, gebeurt de waardering van het nettovermogen van de verschillende compartimenten in overeenstemming met de onderstaande regels.

SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

De activa van de Vennootschap omvatten in het bijzonder:

- (1) contanten in kas of in deposito's, met inbegrip van opgelopen maar nog niet ontvangen rente en de opgelopen rente op deze deposito's tot de betalingsdatum;
- (2) alle wissels en orderbriefjes op zicht en de te ontvangen rekeningen (met inbegrip van de resultaten van de verkoop van effecten waarvan de prijs nog niet werd ontvangen);
- (3) alle effecten, deelbewijzen, aandelen, obligaties, opties of inschrijvingsrechten en andere beleggingen en effecten die eigendom zijn van de Vennootschap;
- (4) alle dividenden en uitkeringen die door de Vennootschap contant of in effecten moeten worden ontvangen, voor zover de Vennootschap daar kennis van had;
- (5) alle opgelopen maar nog niet ontvangen rente en alle rente die tot de betalingsdatum is aangegroeid op effecten die eigendom zijn van de Vennootschap, tenzij die rente is inbegrepen in de hoofdsom van deze effecten;
- (6) de oprichtingskosten van de Vennootschap, voor zover die nog niet zijn afgeschreven;
- (7) alle andere activa, ongeacht hun aard, met inbegrip van vooruitbetaalde uitgaven.

WAARDERINGSREGELS

De activa van elk compartiment zullen als volgt worden gewaardeerd:

- (1) De waarde van contanten in kas of in deposito, vooruitbetaalde kosten, en verschuldigde maar nog niet ontvangen dividenden en rente, omvat de nominale waarde van deze activa, tenzij het onwaarschijnlijk is dat deze waarde kan worden ontvangen; in dat geval zal de waarde worden bepaald door een bedrag in mindering te brengen dat volgens de Vennootschap gepast is om de werkelijke waarde van deze activa te weerspiegelen.
- (2) De waarde van aandelen of deelbewijzen in instellingen voor collectieve belegging zal worden bepaald op basis van de laatste beschikbare netto-inventariswaarde op de Waarderingsdag. Indien deze koers niet representatief is, wordt de waardering gebaseerd op de waarschijnlijke verkoopprijs die voorzichtig en te goeder trouw door de Raad van Bestuur zal worden geschat.
- (3) De waardering van alle effecten die genoteerd zijn aan een effectenbeurs of op een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, wordt gebaseerd op de laatste bekende slotkoers op de waarderingsdag, en, indien de betreffende effecten op verschillende markten worden verhandeld, op basis van de laatste bekende slotkoers op de belangrijkste markt waarop ze worden verhandeld.
Indien de laatste bekende slotkoers niet representatief is, wordt de waardering gebaseerd op de waarschijnlijke verkoopprijs die voorzichtig en te goeder trouw door de Raad van Bestuur zal worden geschat.
- (4) Niet-genoteerde effecten of effecten die niet worden verhandeld op een effectenbeurs of een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, worden gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke verkoopprijs die voorzichtig en te goeder trouw zal worden geschat door een gekwalificeerde professional die voor dit doel door de Raad van Bestuur is benoemd.
- (5) Effecten uitgedrukt in een andere valuta dan de valuta waarin het betreffende compartiment is uitgedrukt, zullen worden omgerekend volgens

de wisselkoers die geldt op de waarderingdag.

- (6) Indien dit toegestaan is door de marktpraktijken, kunnen de liquide activa, de geldmarktinstrumenten en alle andere instrumenten gewaardeerd worden tegen hun nominale waarde plus opgelopen interesten, of volgens de methode van de lineaire afschrijving. Elke beslissing om de activa in de portefeuille te waarderen volgens de lineaire afschrijvingsmethode moet worden goedgekeurd door de Raad van Bestuur, die haar redenen voor een dergelijke beslissing dient op te tekenen. De Raad van Bestuur zal gepaste controlemaatregelen invoeren voor de waardering van de instrumenten.
- (7) Het is de Raad van Bestuur toegestaan om, na overleg met de verschillende partijen, de regels voor de relevante waarderingprincipes op te stellen of te wijzigen.
- (8) IRS'en zullen worden gewaardeerd op basis van het verschil tussen de waarde van alle toekomstige rente die op de waarderingdatum door de Vennootschap moet worden betaald aan haar tegenpartij tegen het "zero coupon swap"-tarief dat overeenstemt met de vervaldatum van deze betalingen, en de waarde van alle toekomstige rente die op de waarderingdatum door de tegenpartij moet worden betaald aan de Vennootschap tegen het "zero coupon swap"-tarief dat overeenstemt met de vervaldatum van deze betalingen.
- (9) Het interne model om de waarde te bepalen van CDS's gebruikt de rentecurve van de CDS's, de invorderingsrente en het discontopercentage (€STR/SOFR of swaprente van de markt) als basis voor de berekening van de marktnotering (mark-to-market). Dit interne model genereert ook de percentagecurve van de nalatigheidswaarschijnlijkheid. Om de rentecurve van de CDS te bepalen, worden de gegevens van een aantal op de CDS-markt actieve tegenpartijen gebruikt. De beheerder vergelijkt de waardebeoordeling van de CDS van de tegenpartijen met de waarden die worden berekend op basis van het interne model. Het vertrekpunt bij de opbouw van het interne model is de gelijkheid, bij de ondertekening van de CDS, tussen het variabele en het vaste gedeelte van de CDS.
- (10) Aangezien de EDS'en geactiveerd worden als gevolg van een aandelengebeurtenis, hangt hun waardering voornamelijk af van de volatiliteit van het aandeel en van zijn asymmetrie. Hoe groter deze volatiliteit, hoe groter het risico dat dit aandeel de drempel van 70% bereikt en hoe groter dus ook de spread van de EDS. De spread van een CDS van een bedrijf weerspiegelt ook zijn volatiliteit, aangezien een hoge volatiliteit van het aandeel wijst op een hoge volatiliteit van de activa van het betrokken bedrijf en dus ook op de hoge waarschijnlijkheid van een kredietgebeurtenis. Aangezien de spreads van de EDS en de CDS in correlatie staan tot de impliciete volatiliteit van de aandelen, en aangezien deze correlaties de neiging hebben stabiel te blijven in de loop van de tijd, kan een EDS beschouwd worden als een proxy voor een CDS. Het belangrijkste punt voor de waardering van een EDS is de berekening van de impliciete waarschijnlijkheid van een aandelengebeurtenis. Doorgaans worden twee methoden gehanteerd: de eerste bestaat erin de marktspreed van de CDS te gebruiken als input in een model om de EDS te waarderen; de tweede gebruikt de historische gegevens van het aandeel als factor bij het bepalen van de waarschijnlijkheid. Hoewel de historische gegevens niet noodzakelijk een goed zicht bieden op wat de toekomst zal brengen, kunnen deze gegevens wel het algemene gedrag van een aandeel in crisismomenten toelichten. Wanneer de twee benaderingen vergeleken worden, gebeurt het zeer zelden dat de historische waarschijnlijkheid hoger ligt dan de impliciete waarschijnlijkheid van de aandelen.
- (11) De waardering van een CFD of TRS zal op ieder ogenblik het verschil weerspiegelen tussen de laatste bekende koers van het onderliggende effect en de waardering waarmee rekening wordt gehouden bij het opstellen van de transactie.

SAMENSTELLING VAN DE VERPLICHTINGEN

De verplichtingen van de Vennootschap omvatten in het bijzonder:

- (1) alle leningen, vervallen wissels en te betalen rekeningen;
- (2) alle bekende, al dan niet vervallen verplichtingen, met inbegrip van alle contractuele verplichtingen die vervallen zijn en betrekking hebben op betalingen in contanten of in natura, inclusief het bedrag van de dividenden die door de Vennootschap zijn gedeclareerd maar nog niet betaald;
- (3) alle reserves die door de Raad van Bestuur zijn toegestaan of goedgekeurd, met inbegrip van de reserves die zijn aangelegd om het hoofd te kunnen bieden aan een potentieel verlies op bepaalde beleggingen van de Vennootschap;
- (4) enige andere verbintenissen die door de Vennootschap zijn verstrekt, behalve die verbintenissen die vertegenwoordigd worden door het eigen vermogen van de Vennootschap. Voor de waardering van het bedrag van deze verplichtingen, zal de Vennootschap rekening houden met alle kosten waarvoor zij aansprakelijk is, inclusief en zonder beperking de kosten van wijzigingen in de statuten, het Prospectus en enige andere documenten met betrekking tot de Vennootschap, de beheerprovisies, adviesvergoedingen, liefdadigheidsuitkeringen, prestatievergoedingen en andere vergoedingen en buitengewone uitgaven, belastingen en heffingen die verschuldigd zijn aan overheidsafdelingen en effectenbeurzen, de financiële kosten, bankkosten en makelaarskosten die worden gemaakt bij de aankoop en verkoop van activa of anderszins. Bij de bepaling van het bedrag van deze verplichtingen, zal de Vennootschap pro rata temporis rekening houden met gebruikelijke en periodieke administratieve en andere kosten.

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

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

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

- (1) tijdens elke periode waarin een of meer valutamarkten of effectenbeurzen die de voornaamste markten of beurzen zijn waarop een aanzienlijk deel van de beleggingen van een compartiment op een gegeven moment genoteerd is, gesloten zijn, behalve op de gebruikelijke sluitingsdagen of tijdens perioden waarin de handel er onderworpen is aan belangrijke beperkingen of opgeschort is;
- (2) wanneer het door de politieke, economische, militaire, monetaire of sociale toestand of door enig geval van *overmacht* waarvoor de Vennootschap niet verantwoordelijk is en waarover de Vennootschap geen controle heeft, onmogelijk is om activa via redelijke en normale middelen te vervreemden, zonder de belangen van de aandeelhouders ernstig te schaden;
- (3) in geval van een storing in de communicatiemiddelen die normaliter worden gebruikt om de prijs te bepalen van enige belegging van de Vennootschap of de courante prijzen op een specifieke markt of beurs;

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

Indien de berekening van de netto-inventariswaarde wordt opgeschort, zal de Vennootschap de aandeelhouders die een aanvraag tot inschrijving, omzetting of terugkoop hebben ingediend voor de aandelen van het (de) desbetreffende compartiment(en), onmiddellijk en op een gepaste wijze op de hoogte brengen.

In uitzonderlijke omstandigheden die een negatieve invloed kunnen hebben op de belangen van de aandeelhouders, of ingeval de verzoeken om inschrijving, terugkoop of omzetting betrekking hebben op meer dan 10 % van het nettovermogen van een compartiment, behoudt de Raad van Bestuur zich het recht voor om de waarde van een aandeel slechts te bepalen nadat de nodige aankopen en verkopen van effecten voor rekening van het compartiment hebben plaatsgevonden. In dit geval zullen de aanvragen tot inschrijving, terugkoop en omzetting die moeten worden uitgevoerd, gelijktijdig worden verwerkt op basis van de aldus berekende Intrinsieke waarde.

De opgeschorte aanvragen tot inschrijving, omzetting en terugkoop kunnen via een schriftelijke kennisgeving worden ingetrokken, op voorwaarde dat deze kennisgeving vóór het einde van de opschorting door de Vennootschap wordt ontvangen. De opgeschorte aanvragen worden in aanmerking genomen op de eerste berekeningsdatum na het einde van de opschorting. Ingeval alle opgeschorte aanvragen niet op dezelfde berekeningsdatum kunnen worden verwerkt, hebben de eerste aanvragen voorrang op latere aanvragen.

SWING PRICING

De netto-inventariswaarde van een compartiment kan dalen door de aankopen, verkopen en omzettingen in of uit het compartiment van beleggers tegen een prijs die de transactiekosten geassocieerd met de transacties van de portefeuille van dit compartiment die worden uitgevoerd door de Beleggingsbeheerder om dergelijke kasinstromen of -uitstromen te compenseren, niet weerspiegelt. Om dit effect te beperken en bestaande houders van deelbewijzen beter te beschermen, kan er naar keuze van de Raad van Bestuur van de Beheermaatschappij een mechanisme dat bekend staat als "swing pricing" worden toegepast.

Dergelijk swingpricingmechanisme kan worden toegepast op een bepaald compartiment wanneer zijn totale kapitaalactiviteit (dus het netto bedrag aan inschrijvingen en terugkopen) een vooraf bepaalde drempel, die is bepaald als een percentage van de netto-inventariswaarde voor een bepaalde waarderingsdag, overschrijft. De netto-inventariswaarde van het betreffende compartiment kan dan worden aangepast met een bedrag (de "swingfactor") om de verwachte transactiekosten die voortvloeien uit de kapitaalactiviteit te compenseren. Het niveau van de drempels, indien van toepassing, zal worden bepaald op basis van bepaalde parameters zoals de grootte van het compartiment, de liquiditeit van de onderliggende markt waarin het betreffende compartiment belegt, het kasbeheer van het betreffende compartiment of het type instrument dat wordt gebruikt om de kapitaalactiviteit te beheren. De swingfactor is onder andere gebaseerd op de geschatte transactiekosten van de financiële instrumenten waarin het betreffende compartiment kan beleggen. Een dergelijke aanpassing zal doorgaans de netto-inventariswaarde verhogen wanneer er netto inschrijvingen in het compartiment zijn, en verlagen wanneer er netto terugkopen zijn. Swing pricing houdt geen rekening met de specifieke omstandigheden van elke individuele beleggerstransactie. Een ad hoc intern comité is verantwoordelijk voor de implementering en periodieke beoordeling van de operationele beslissingen in verband met swing pricing. Dit comité is verantwoordelijk voor beslissingen in verband met swing pricing en de continue goedkeuring van swingfactoren die de basis vormen van vooraf bepaalde vaste instructies.

In principe zal de swingfactor niet meer bedragen dan 1% van de netto-inventariswaarde van het betreffende compartiment. Een dergelijke limiet kan echter tijdelijk worden verhoogd tot boven dit maximumniveau om de belangen van de aandeelhouders te beschermen, tijdens uitzonderlijke marktomstandigheden. Situaties zoals een pandemie, een financiële crisis, een geopolitieke crisis of enige andere uitzonderlijke gebeurtenis die leiden tot een aanzienlijke verslechtering van de liquiditeit.

Het swingpricingmechanisme kan worden toegepast op alle compartimenten van de Vennootschap. Indien er naast het swingpricingmechanisme een ander antiverwateringsmechanisme beschikbaar is voor een bepaald compartiment, zoals beslist door de Raad van Bestuur van de Beheermaatschappij, zullen dergelijke mechanismen niet cumulatief worden toegepast. Bij bepaalde klassen van deelbewijzen kan de Beheermaatschappij recht hebben op een prestatievergoeding. Indien van toepassing, zal dit gebaseerd zijn op de netto-inventariswaarde zonder swing pricing.

FISCALE BEPALINGEN

BELASTING VAN DE VENNOOTSCHAP

Op datum van het Prospectus is de Vennootschap niet onderworpen aan Luxemburgse belasting op inkomsten of meerwaarden.

De Vennootschap is in Luxemburg wel onderworpen aan een jaarlijkse *taxe d'abonnement* van 0,05% van de waarde van het nettovermogen. Dit tarief wordt verlaagd tot 0,01% voor de volgende:

- a) compartimenten waarvan de doelstelling louter gericht is op de collectieve belegging in geldmarktinstrumenten en deposito's bij kredietinstellingen;
- b) compartimenten waarvan de doelstelling louter gericht is op de collectieve belegging in deposito's bij kredietinstellingen;
- c) compartimenten, categorieën of klassen die zijn voorbehouden aan Institutionele Beleggers, Beheerders en ICB's.

Zijn vrijgesteld van deze *taxe d'abonnement*:

- a) de waarde van de tegoeden die wordt vertegenwoordigd door deelbewijzen of aandelen in andere ICB's, op voorwaarde dat deze deelbewijzen of aandelen reeds aan de *taxe d'abonnement* waren onderworpen;
- b) compartimenten, categorieën en/of klassen:
 - (i) waarvan de effecten zijn voorbehouden aan Institutionele Beleggers, Beheerders of ICB's, en
 - (ii) waarvan de enige doelstelling de collectieve belegging in geldmarktinstrumenten en de plaatsing van deposito's bij kredietinstellingen is, en
 - (iii) waarvan de gewogen resterende looptijd van de portefeuille niet meer dan 90 dagen bedraagt, en
 - (iv) die de hoogste mogelijke rating hebben verkregen van een erkend ratingagentschap;
- c) compartimenten, aandelen categorieën en/of -klassen voorbehouden aan:
 - (i) instellingen voor pensioenfondsen of vergelijkbare beleggingsvehikels, opgericht op initiatief van een of meer werkgevers ten voordele van hun werknemers, en
 - (ii) vennootschappen die een of meer beleggingsfondsen hebben om hun werknemers pensioenvoordelen aan te bieden;
- d) compartimenten die als belangrijkste doelstelling de belegging in microfinancieringsinstellingen hebben;
- e) compartimenten, aandelen categorieën en/of -klassen:
 - (i) waarvan de effecten genoteerd of verhandeld worden op ten minste één effectenbeurs of een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, en
 - (ii) waarvan de exclusieve doelstelling is de prestatie van een of meerdere indexen na te bootsen.

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

Daarnaast is/zijn door de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichhouders verschuldigd in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

BELASTING VAN DE BELEGGINGEN VAN DE VENNOOTSCHAP

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

BELASTING VAN AANDEELHOUDERS

a) Ingezetenen van het Groothertogdom Luxemburg

Op datum van het Prospectus is door de ingezetenen van het Groothertogdom Luxemburg geen bronbelasting verschuldigd over de ontvangen dividenden en de gerealiseerde meerwaarden bij de verkoop van aandelen.

Dividenden zijn onderworpen aan inkomstenbelasting tegen het tarief van de personenbelasting.

Over de bij de verkoop van aandelen gerealiseerde meerwaarde is geen inkomstenbelasting verschuldigd als de aandelen zijn gehouden gedurende een termijn van meer dan zes maanden, behalve voor ingezetenen die meer dan 10 % van de aandelen van de Vennootschap houden.

b) Niet-ingezetenen

In principe, volgens de huidige wetgeving:

- is er geen Luxemburgse bronbelasting verschuldigd op ontvangen dividenden en gerealiseerde meerwaarden bij de verkoop van aandelen door niet-ingezetenen;
- zijn de door niet-ingezetenen gerealiseerde meerwaarden bij de verkoop van aandelen niet onderworpen aan de Luxemburgse inkomstenbelasting.

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

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

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

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

b) Ingezetenen van derde landen of territoria

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

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

c) Amerikaanse belastingen

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

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

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

ALGEMENE VERGADERINGEN EN INFORMATIE VOOR DE AANDEELHOUDERS

ALGEMENE VERGADERINGEN VAN AANDEELHOUDERS

De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders vindt plaats op 4 mei om 10.00 uur op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap of op een andere plaats in het Groothertogdom Luxemburg die in de oproeping zal worden vermeld. Indien deze dag in Luxemburg geen bankwerkdag is, wordt de algemene vergadering gehouden op de eerstvolgende bankwerkdag. Er kunnen andere algemene vergaderingen worden bijeengeroepen overeenkomstig de bepalingen van de Luxemburgse wet en de statuten van de Vennootschap.

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

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

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

INFORMATIE VOOR DE AANDEELHOUDERS

Intrinsieke waarden en dividenden

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

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

Boekjaar

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

Financiële verslagen

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

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

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

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

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

Documenten ter inzage

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

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

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

BIJLAGE 1 – BELEGGINGSBEPERKINGEN

I. ALGEMENE REGELS**TOEGESTANE ACTIVA****1. Overdraagbare effecten**

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

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

2. Geldmarktinstrumenten

Een geldmarktinstrument moet binnen een van de onderstaande categorieën vallen:

- a) het wordt genoteerd of verhandeld op een officiële effectenbeurs of een gereglementeerde markt (een regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt) in een in aanmerking komend land (dus een Lidstaat of een Derde Land);
- b) het beantwoordt niet aan de vereisten van punt (a) maar valt wel onder regelgeving (op het niveau van het effect of de emittent) die gericht is op de bescherming van beleggers en spaartegeoden, op voorwaarde dat het:
 - i. wordt uitgegeven of gewaarborgd door een centrale, regionale of lokale overheid, door een centrale bank van een Lidstaat, door de Europese Centrale Bank, door de Europese Unie of de Europese Investeringsbank, door een Derde Land of door een lid van een federatie; of
 - ii. wordt uitgegeven door een onderneming waarvan effecten worden verhandeld op gereglementeerde markten waarnaar wordt verwezen in punt (a); of
 - iii. wordt uitgegeven of gewaarborgd door een emittent die onderworpen is aan, en beantwoordt aan, regels voor prudentieel toezicht van de Europese Unie of aan regels die als minstens even strikt worden beschouwd; of
 - iv. wordt uitgegeven door andere entiteiten die tot de door de CSSF goedgekeurde categorieën behoren, op voorwaarde dat beleggingen in deze instrumenten onderworpen zijn aan regels ter bescherming van beleggers die gelijkwaardig zijn aan de regels die zijn vastgelegd in de bovenstaande punten (i), (ii) of (iii) en op voorwaarde dat de emittent een vennootschap is met een kapitaal en reserves van minstens EUR 10.000.000, die haar jaarrekening neerlegt en publiceert overeenkomstig de Richtlijn 78/660, ofwel een entiteit die, binnen een groep van vennootschappen die een of meerdere genoteerde vennootschappen omvat, zich wijdt aan de financiering van de groep of een entiteit die zich wijdt aan de financiering van effectiseringsinstrumenten die een kredietlijn bij de bank genieten.

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

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

- a) dergelijke andere ICB's goedgekeurd zijn volgens wetten die bepalen dat zij onderworpen zijn aan toezicht dat door de CSSF wordt beschouwd als zijnde equivalent aan de EU-wetgeving, en dat samenwerking tussen autoriteiten voldoende is verzekerd;
- b) het niveau van bescherming dat voor de houders van deelbewijzen of aandelen van deze andere ICB's wordt gewaarborgd gelijkwaardig is aan het niveau dat vastgelegd is voor de houders van deelbewijzen of aandelen van een ICBE, en in het bijzonder dat de regels voor de scheiding van de activa, voor leningen en kredietverlening en voor ongedekte verkopen van overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten gelijkwaardig zijn aan de vereisten van Richtlijn 2009/65;
- c) er verslag wordt uitgebracht over de activiteiten van deze andere ICB's in jaar- en halfjaarverslagen om een beoordeling mogelijk te maken van de activa en verplichtingen, de inkomsten en activiteiten in de verslagperiode; en
- d) maximaal 10% van het vermogen van de ICBE of van de andere ICB's waarvan de aankoop wordt overwogen, volgens hun beheerreglement of statuten, in totaal kan worden belegd in deelbewijzen of aandelen van andere ICBE's of andere ICB's.

4. Aandelen van andere compartimenten van de Vennootschap

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

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

5. Deposito's bij kredietinstellingen

Een deposito bij een kredietinstelling komt in aanmerking voor belegging door een compartiment op voorwaarde dat alle onderstaande voorwaarden vervuld zijn:

- a) Het deposito is terugbetaalbaar op verzoek of kan te allen tijde worden opgenomen;
- b) Het deposito vervalt over maximaal 12 maanden;
- c) De kredietinstelling heeft haar hoofdkantoor in een Lidstaat of, als de kredietinstelling haar hoofdkantoor heeft in een Derde Land, op voorwaarde dat zij onderworpen is aan prudentiële regels die door de CSSF worden beschouwd als gelijkwaardig aan die in de EU-wetgeving.

6. Financiële derivaten

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

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

7. Aanvullende liquide activa

Elk compartiment kan aanvullende liquide activa houden, beperkt tot opvraagbare bankdeposito's (andere dan vermeld in bovenstaand punt 5), zoals contanten die worden gehouden in lopende rekeningen bij een bank die te allen tijde opvraagbaar zijn:

- om lopende of uitzonderlijke betalingen te kunnen uitvoeren, of
- om gedurende de periode die nodig is opnieuw te beleggen in toegestane activa opgenomen in haar beleggingsbeleid, of
- gedurende een periode waarin strikt noodzakelijk in het geval van ongunstige marktomstandigheden.

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

Deze limiet van 20% mag alleen worden geschonden gedurende een strikt noodzakelijke periode wanneer dit, vanwege uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden, vereist is door de omstandigheden en indien een dergelijke schending wordt gerechtvaardigd, rekening houdend met de belangen van de beleggers, bijvoorbeeld in zeer ernstige omstandigheden.

8. Roerende en onroerende eigendommen

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

9. Leningen

Een compartiment kan valuta's verwerven door middel van "back-to-back"-leningen.

Een compartiment kan lenen, op voorwaarde dat dergelijke leningen:

- op tijdelijke basis zijn en niet meer dan 10% van zijn vermogen vertegenwoordigen; of
- bedoeld zijn om de verwerving mogelijk te maken van vaste activa die essentieel zijn voor zijn werking en niet meer dan 10% van zijn vermogen vertegenwoordigen.

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

VERBODEN ACTIVITEITEN

Een compartiment zal niet:

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

DIVERSIFICATIeregels

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

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

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

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

- Een compartiment zal niet meer dan 10% van zijn vermogen beleggen in andere overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten dan opgesomd in de Toegestane Activa.
- Een compartiment zal niet meer beleggen dan:
 - 10% van zijn vermogen in overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten uitgegeven door dezelfde instelling; of
 - 20% van zijn vermogen in deposito's bij dezelfde instelling.
 De risicoblootstelling aan een tegenpartij van een compartiment in een OTC-derivatentransactie zal niet meer bedragen dan:
 - 10% van zijn vermogen wanneer de tegenpartij een kredietinstelling is zoals vermeld in punt 5 van de Toegestane Activa; of
 - 5% van zijn vermogen, in andere gevallen.
 - De totale waarde van de effecten en geldmarktinstrumenten die door een compartiment worden gehouden bij emittenten waarin het in elk ervan meer dan 5% van zijn vermogen belegt, mag niet meer dan 40% van de waarde van zijn vermogen bedragen. Die beperking

zal niet van toepassing zijn op deposito's of transacties met OTC-derivaten afgesloten met financiële instellingen die onderworpen zijn aan prudentieel toezicht.

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

- i. beleggingen in overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door de betreffende entiteit;
- ii. deposito's bij die entiteit; of
- iii. blootstelling die voortvloeit uit transacties met OTC-derivaten met die entiteit.

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

d) De beperking van 10% vastgesteld in alinea a) punt (i) kan worden opgetrokken tot maximaal 25% indien de obligaties zijn uitgegeven door een kredietinstelling met maatschappelijke zetel in een Lidstaat die wettelijk onderworpen is aan bijzonder publiek toezicht dat is bedoeld om houders van obligaties te beschermen. In het bijzonder zullen bedragen die voortvloeien uit de uitgifte van dergelijke obligaties overeenkomstig de wet worden belegt in activa die, gedurende de volledige geldigheidsperiode van de obligaties, aan de obligaties verbonden vorderingen kunnen dekken en die, in geval van verliezen van de emittent, prioritair kunnen worden gebruikt voor de terugbetaling van de hoofdsom en de betaling van de opgelopen rente.

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

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

De limieten vastgelegd in paragrafen a), b), c) en d) zullen niet worden gecombineerd; zodoende mogen de beleggingen in overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten die door dezelfde entiteit zijn uitgegeven, in deposito's of in derivaten met deze entiteit in overeenstemming met de paragrafen a), b), c) en d), in totaal niet meer bedragen dan 35% van het vermogen van het compartiment. Vennootschappen waarvan de rekeningen voor consolidatiedoelinden worden gecombineerd, zoals bedoeld in de Richtlijn 83/349 of in overeenstemming met de internationale erkende regels voor financiële verslaggeving, worden voor de berekening van de in deze paragraaf vastgelegde limieten beschouwd als één entiteit.

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

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

- i. zijn samenstelling voldoende is gediversifieerd;
- ii. de index een referentie-index vormt van de markt waarop hij betrekking heeft; en
- iii. hij op gepaste wijze wordt gepubliceerd.

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

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

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

5.

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

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

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

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

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

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

LIMIET VOOR DE PREVENTIE VAN EIGENDOMSCONCENTRATIE

1. De Vennootschap zal geen aandelen met stemrecht verwerven waardoor zij een invloed van betekenis zou kunnen uitoefenen op het management van een emittent.

2. Een compartiment mag niet meer verwerven dan:
 - i. 10% van de aandelen zonder stemrecht van één enkele emittent;
 - ii. 10% van de schuldeffecten van één enkele emittent;
 - iii. 25% van de deelbewijzen of aandelen van een ICBE of ICB (parapluniveau); of
 - iv. 10% van de geldmarktinstrumenten van één enkele emittent.
 De limieten vastgesteld in punten ii., iii. en iv. kunnen worden genegeerd op het moment van verwerving als op dat moment het brutobedrag van de schuldbewijzen of van de geldmarktinstrumenten, of het nettobedrag van de effecten in omloop, niet kan worden berekend.
3. De bovenstaande punten 1. en 2. zijn niet van toepassing op:
 - i. overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door een Lidstaat of zijn lokale instanties;
 - ii. overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gegarandeerd door een land dat geen Lidstaat van de Europese Unie is;
 - iii. overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door internationale instellingen met een openbaar karakter waar een of meerdere Lidstaten van de Europese Unie deel van uitmaken;
 - iv. aandelen die door de Vennootschap worden gehouden in het kapitaal van een vennootschap uit een Derde Land die haar activa hoofdzakelijk belegt in effecten van emittenten met hoofdkantoor in dat land indien, krachtens de wetgeving van dat land, een dergelijke participatie voor de Vennootschap de enige manier is om te beleggen in effecten van emittenten van dat land. Deze afwijking zal enkel van toepassing zijn als de vennootschap uit het Derde Land in haar beleggingsbeleid de limieten naleeft zoals vastgesteld in de Diversificatieregels (punten 2 en 5) en de Limieten voor de preventie van eigendomsconcentratie (punten 1 en 2).

MASTER-FEEDERSTRUCTUUR

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

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

AANVULLENDE BEPERKINGEN OPGELEGD DOOR SPECIFIEKE RECHTSGBIEDEN

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

1. Frankrijk

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

"BlackRock Euro Equity", "Echiquier Europe Equity Mid Cap", "HSBC Euro Equity Value", "Sycomore Euro Equity Growth"

2. Duitsland

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

"AB US Equity Growth", "Allianz Europe Equity Growth", "Amundi Europe Equity Value", "BlackRock Euro Equity", "Echiquier Europe Equity Mid Cap", "Harris US Equity Value", "HSBC Euro Equity Value", "Janus Henderson Europe Equity", "JP Morgan Global Equity Emerging", "Robeco Global Equity Emerging", "Sycomore Euro Equity Growth", "Vontobel Global Equity Emerging".

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

BIJLAGE 2 – TECHNIEKEN, FINANCIËLE INSTRUMENTEN EN BELEGGINGSBELEID

FINANCIËLE DERIVATEN

1. Algemene informatie

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

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

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

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

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

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

Waardering van OTC-derivaten

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

Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

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

- (a) Ze economisch geschikt zijn in die zin dat ze op een rendabele manier worden gerealiseerd;
- (b) De transacties worden afgesloten omwille van een of meer van de volgende specifieke doelstellingen:
 - (i) risicovermindering;
 - (ii) kostenvermindering;
 - (iii) extra kapitaal of inkomsten voor een compartiment met een risiconiveau dat in overeenstemming is met het risicoprofiel van het compartiment en de Diversificatieregels;
- (c) Hun risico's zijn voldoende gedekt door het risicobeheerproces van het compartiment.

Efficiënt portefeuillebeheer zal niet:

- a) resulteren in een verandering van de beleggingsdoelstelling van het betreffende compartiment; of
- b) in vergelijking met het oorspronkelijke risicobeleid van het compartiment aanzienlijke extra risico's toevoegen.

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

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

- a) de blootstelling van elk compartiment via technieken voor efficiënt portefeuillebeheer;
- b) de identiteit van de tegenpartij(en) van deze technieken voor efficiënt portefeuillebeheer;
- c) het type en bedrag van de door het compartiment ontvangen zekerheid om de blootstelling aan de tegenpartij te verminderen; en
- d) de inkomsten die voortvloeien uit de technieken voor efficiënt portefeuillebeheer voor de hele verslagperiode, naast de directe en indirecte operationele kosten en vergoedingen die in rekening zijn gebracht.

2. Soorten financiële derivaten

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

2.1. Kernderivaten

Een compartiment kan gebruikmaken van diverse kernderivaten zoals:

- (i) Valutaswaps;
- (ii) Termijncontracten, zoals valutatermijncontracten;
- (iii) Renteswaps – IRS;
- (iv) Financiële futures (op aandelen, rentevoeten, indices, obligaties, valuta's, grondstoffenindices of volatiliteitsindices);
- (v) Opties (op aandelen, rentevoeten, indices, obligaties, valuta's of grondstoffenindices).

2.2. Aanvullende derivaten

Een compartiment kan gebruikmaken van diverse aanvullende derivaten zoals:

- (i) Kredietverzuimswaps - Credit Default Swaps of CDS (op obligaties, indices...), om standpunten tot uiting te brengen over de vermeende of werkelijke kredietwaardigheid van leners, waaronder bedrijven, overheidsinstellingen en overheden, en de afdekking van die risico's;
- (ii) Totale-opbrengstswaps (Total Return Swap of TRS) zoals gedefinieerd in het onderstaande punt 5;
- (iii) Alle andere ruilcontracten (swaps): Swaps op aandelenmandjes, swaps op grondstoffenindices, variantie- en volatiliteitsswaps, inflatieswaps;
- (iv) Aan aandelen gekoppelde schuldbewijzen (Equity Linked Note of ELN);
- (v) Contracten ter verrekening van verschillen (Contract For Difference of CFD);
- (vi) Warrants;
- (vii) Ruilopties (swaptions);
- (viii) Gestructureerde financiële derivaten, zoals aan krediet gekoppelde en aan aandelen gekoppelde effecten;
- (ix) To-be-announced contracten (TBA).

3. Gebruik van financiële derivaten

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

3.1. Afdekking

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

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

3.2. Efficiënt portefeuillebeheer (EPB)

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

3.3. Belegging

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

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

Compartimenten	Structureel gebruik van Derivaten	VaR-	Kern	Aanvullende derivaten							Doel van de derivaten			
				TRS	CDS	Andere Swaps	Swaption	Warrant	CFD	Overige	Afdekking	EPB	Belegging	
AB US EQUITY GROWTH	Nee	Nee	X									X	X	
Allianz Euro Credit	Nee	Nee	X		X							X	X	
Allianz Europe Equity Growth	Nee	Nee	X									X	X	
Amundi Europe Equity Value	Nee	Nee	X									X	X	
BlackRock Euro Equity	Nee	Nee	X									X	X	
BlueBay Euro Bond Aggregate	Ja	Ja	X		X	X						X	X	X
DPAM Emerging Bond Local Currency	Nee	Nee	X		X							X	X	
Echiquier Europe Equity Mid Cap	Nee	Nee	X									X	X	
Harris US Equity Value	Nee	Nee	X									X	X	
HSBC Euro Equity Value	Nee	Nee	X									X	X	
Janus Henderson Europe Equity	Nee	Nee	X									X	X	
JP Morgan Global Equity Emerging	Nee	Nee	X									X	X	
PIMCO Emerging Bond Hard Currency	Ja	Ja	X		X							X	X	X
Robeco Global Credit Income	Nee	Nee	X		X							X	X	
Robeco Global Equity Emerging	Nee	Nee	X									X	X	
Sycomore Euro Equity Growth	Nee	Nee	X									X	X	
Vontobel Global Equity Emerging	Nee	Nee	X									X	X	

4. Totale blootstelling

Bepaling van de totale blootstelling

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

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

Methode voor risicometing volgens het risicoprofiel van het compartiment

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

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

De compartimenten die de VaR-benadering volgen, zijn opgesomd in punt 4.2.

- In alle andere gevallen moet voor de berekening van de totale blootstelling de methode op basis van de aangegane verplichtingen worden gebruikt.

4.1. Methode op basis van de aangegane verplichtingen

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

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

- (a) De combinatie van een participatie van het compartiment in een financieel derivaat dat gekoppeld is aan een financieel actief met contanten belegd in risicovrije activa staat gelijk met een contantenpositie in dat financiële actief.
- (b) Het financiële derivaat wordt niet geacht enige toename van de blootstelling, de hefboomwerking of het marktrisico te genereren.

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

4.2. Methode op basis van de VaR (Value at Risk)

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

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

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

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

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

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

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

De compartimenten die gebruikmaken van de VaR-methode, hun referentieportefeuille en hun hefboomniveaus staan hieronder vermeld.

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

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

Compartimenten	VaR-benadering	Referentieportefeuille	Gemiddelde verwachte hefboom
BlueBay Euro Bond Aggregate	Relatief	Bloomberg Euro Aggregate Bond	3,00
<u>PIMCO Emerging Bond Hard Currency</u>	Relatief	JP Morgan EMBI Global Diversified	2,00

4.3. Totale blootstelling van Feedercompartimenten:

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

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

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

5. **TRS**

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

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

- de identificatie van de tegenpartij(en) bij de transacties;
- de onderliggende blootstelling die wordt verkregen via de financiële derivaten;
- het type en bedrag van de door het compartiment ontvangen zekerheid om de blootstelling aan de tegenpartij te verminderen.

De tegenpartij heeft geen zeggenschap over de samenstelling of het beheer van de beleggingsportefeuille van de compartimenten of over de onderliggende waarde van de financiële derivaten, en voor geen enkele transactie in de portefeuille van een compartiment is haar goedkeuring vereist.

Beleid over het delen van het rendement van TRS's

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

Lijst met compartimenten die TRS's gebruiken

Geen huidig compartiment maakt gebruik van TRS'en.

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

Geen enkel van de huidige compartimenten maakt gebruik van SFT's (Terugkooptransacties (Terukoop en omgekeerde terugkoop), het uitlenen of lenen van effecten of grondstoffen, een koop-terugkooptransactie of verkoop-terugkooptransacties, of margeleningstransacties).

BEHEER VAN ZEKERHEDEN IN HET KADER VAN OTC-DERIVATEN

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

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

Liquiditeit

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

datum van

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

Risico's

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

Bewaring

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

Afdwinging

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

Diversificatie van zekerheden (activaconcentratie):

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

waar een of meer Lidstaten van de Europese Unie deel van uitmaken. Een dergelijk compartiment zou effecten moeten ontvangen van minstens zes verschillende uitgiftes, maar effecten van één enkele uitgifte mogen niet meer dan 30% van de netto-inventariswaarde van het compartiment uitmaken.

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

Stresstests

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

Haircutbeleid

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

Aanvaardbare zekerheden - Rooster volgens publieke toezichthouder

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

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

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

Toepasselijke beperkingen

(i) Toepasselijke beperkingen inzake niet-contante zekerheden

Overeenkomstig de ESMA-richtlijnen mogen niet-contante zekerheden niet worden verkocht, herbelegd of verpand.

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

(ii) Toepasselijke beperkingen inzake contante zekerheden

Als zekerheden ontvangen contanten mogen alleen:

- in deposito worden gegeven bij entiteiten zoals gedefinieerd in Toegestane Activa;
- worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
- worden gebruikt in het kader van omgekeerde terugkooptransacties op voorwaarde dat de transacties worden afgesloten met kredietinstellingen die onderworpen zijn aan prudentieel toezicht en dat het compartiment op elk moment het volledige bedrag in contanten op basis van de aangegroeide rente kan terugvorderen;
- worden belegd in kortetermijngeldmarktfondsen zoals gedefinieerd in de Richtlijnen betreffende een gemeenschappelijke definitie van Europese geldmarktfondsen.

(iii) Hergebruik van contanten verstrekt tot zekerheid

De Vennootschap kan de contanten die zij ontvangt bij wijze van waarborg herbeleggen in de volgende instrumenten:

- geldmarkt-ICB's (waarvan de netto-inventariswaarde dagelijks wordt berekend en die beschikken over een rating van AAA (S&P) of gelijkwaardig);
- kortlopende banktegoeden;
- Geldmarktinstrumenten;
- kortlopende obligaties uitgegeven of gewaarborgd door een Lidstaat van de Europese Unie, Zwitserland, Canada, Japan of de Verenigde Staten of door hun nationale overheidsinstellingen, of door supranationale instellingen en organismen met communautair, regionaal of wereldwijd karakter;
- obligaties uitgegeven of gewaarborgd door emittenten van eerste rang die een toereikende liquiditeit bieden; en

De andere financiële activa dan banktegoeden of deelbewijzen van ICB's die de Vennootschap heeft verworven via de herbelegging van de

contanten die zij heeft ontvangen bij wijze van waarborg mogen niet uitgegeven zijn door een entiteit die gerelateerd is aan de tegenpartij;

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

De financiële activa verworven via de herbelegging van de contanten ontvangen bij wijze van zekerheid mogen niet worden verpand, tenzij de Vennootschap over voldoende liquiditeiten beschikt om de ontvangen zekerheid te kunnen teruggeven in de vorm van contanten.

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

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

Criteria voor de selectie van tegenpartijen

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

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

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

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

Het jaarverslag van de Vennootschap bevat details over:

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

BIJLAGE 3 – BELEGGINGSRISICO'S

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

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

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

I. ALGEMENE RISICO'S

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

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

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

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

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

II. SPECIFIEKE RISICO'S

Risico's van alternatieve beleggingsstrategieën

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

Risico met betrekking tot het hergebruik van contanten verstrekt tot zekerheid

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

Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden

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

moeilijkheden ondervinden bij het voldoen aan terugkoop- of aankoopverzoeken of bij het voldoen van leverings- of aankoopverplichtingen van andere contracten.

Risico met betrekking tot blootstelling aan grondstoffen

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

Concentratierisico

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

Risico's van voorwaardelijk converteerbare schuldinstrumenten of CoCo's

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

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

Tegenpartijrisico

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

Kredietrisico

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

Wisselkoersrisico

Dit risico is inherent aan elk compartiment dat posities bezit die luiden in andere valuta's dan zijn Boekhoudkundige valuta. Indien de valuta waarin een effect luidt ten opzichte van de Boekhoudkundige valuta van het compartiment in waarde stijgt, zal de wisselkoers van het effect ten opzichte van de Boekhoudkundige valuta stijgen; in het tegenovergestelde geval zal de waardevermindering van de valuta waarin het effect luidt, leiden

tot een daling van de wisselkoers van het effect. Indien de beheerder bereid is het valutarisico van een transactie af te dekken, is er geen garantie dat een dergelijke operatie volledig effectief zal zijn.

Bewaarrisico

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

Derivatensrisico

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

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

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

Risico van noodlijdende effecten

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

Risico in verband met opkomende markten

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

Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria

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

Aandelenrisico

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

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

compartimenten die beleggen in groeiwaarden kunnen volatieler zijn dan de algemene markt en kunnen anders reageren op de economische, politieke en marktontwikkelingen en de ontwikkelingen die eigen zijn aan de emittent. Groeiwaarden zijn traditioneel volatieler dan andere waarden, vooral over zeer korte perioden. Dergelijke waarden kunnen bovendien in vergelijking met hun winst, duurder zijn dan de markt in het algemeen. Bijgevolg kunnen groeiwaarden sterker reageren op wijzigingen in hun winstgroei.

Besmettingsrisico van afgedekte aandelenklassen

Als een compartiment afgedekte of rendementsafgedekte aandelenklassen biedt, kan het gebruik van derivaten die specifiek zijn voor de betrokken aandelenklasse mogelijk een ongunstige impact hebben op andere aandelenklassen van hetzelfde compartiment. Vooral het gebruik van een derivatenoverlay in een valuta-afgedekte aandelenklasse voert een potentieel tegenpartij- en transactierisico in voor alle beleggers in het compartiment. Dat kan een besmettingsrisico opleveren voor andere aandelenklassen, waarvan sommige mogelijk niet met een derivatenoverlay werken.

Risico van hoogrentende obligaties

Bij beleggingen in vastrentende effecten met een rating onder beleggingskwaliteit, bestaat er een groter risico dat de emittent zijn verplichtingen niet kan of niet wil nakomen, wat het compartiment blootstelt aan een verlies dat gelijk is aan het bedrag dat in het effect is belegd.

Marktrisico

Dit is een algemeen risico dat alle beleggingen beïnvloedt. De prijzen voor financiële instrumenten worden voornamelijk bepaald door de financiële markten en door de economische ontwikkelingen van de emittenten, die zelf worden beïnvloed door de situatie van de wereldwijde economie en door de economische en politieke context in elk betrokken land.

Juridisch risico

Er bestaat een risico dat overeenkomsten en derivatentechnieken worden beëindigd door bv. faillissement, illegaliteit of wijzigingen in belasting- of boekhoudwetten. In dergelijke omstandigheden moet een compartiment mogelijk opgelopen verliezen dekken. Bovendien worden bepaalde transacties afgesloten op basis van complexe wettelijke documenten. Dergelijke documenten kunnen moeilijk af te dwingen zijn of kunnen het voorwerp uitmaken van een geschil wat betreft de interpretatie ervan in bepaalde omstandigheden. Hoewel de rechten en verplichtingen van de partijen in een wettelijk document kunnen worden geregeld door de Luxemburgse wet, kunnen andere wettelijke systemen in bepaalde omstandigheden (insolventieprocedures) prioritair zijn, wat de afdwingbaarheid van bestaande transacties kan beïnvloeden. Het gebruik van derivaten kan het compartiment ook blootstellen aan het risico van verlies dat voortvloeit uit veranderende wetten of uit de onverwachte toepassing van een wet of verordening, of omdat een rechtbank een contract als niet wettelijk afdwingbaar verklaart.

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico neemt twee vormen aan: het liquiditeitsrisico aan activazijde en het liquiditeitsrisico aan passivazijde. Het liquiditeitsrisico aan activazijde verwijst naar het onvermogen van een compartiment om een effect of positie te verkopen tegen zijn genoemde prijs of marktwaarde vanwege factoren zoals een plotse verandering in de vermeende waarde of kredietwaardigheid van de positie, of vanwege ongunstige marktomstandigheden in het algemeen. Het liquiditeitsrisico aan passivazijde verwijst naar het onvermogen van een compartiment om aan een terugkoopverzoek te voldoen, vanwege het onvermogen van het compartiment om alle effecten of posities te verkopen om voldoende contanten te genereren om aan het terugkoopverzoek te voldoen. Markten waarop de effecten van het compartiment kunnen worden verhandeld kunnen ook dergelijke ongunstige omstandigheden meemaken waardoor beurzen de handel opschorten. De verminderde liquiditeit vanwege deze factoren kan een ongunstige impact hebben op de Netto-inventariswaarde van het compartiment en op het vermogen van het compartiment om tijdig aan terugkoopverzoeken te voldoen.

Risico met betrekking tot blootstelling aan de vastgoedsector

Subfondsen kunnen indirect beleggen in de vastgoedsector via overdraagbare effecten en/of vastgoedfondsen. De waarde van vastgoed stijgt en daalt op grond van diverse factoren, inclusief lokale, regionale en nationale economische omstandigheden, rentevoeten en belastingoverwegingen. Wanneer de economische groei traag is, daalt de vraag naar vastgoed en kunnen de prijzen dalen. De waarde van vastgoed kan dalen door overbebouwing, verhogingen van onroerendgoedbelastingen en operationele kosten, veranderingen in ruimtelijk bestuursrecht, milieuwetten of -gevaren, verliezen door onverzekerde schade, of de algemene daling in waarde van een buurt.

Risico in verband met beleggingen in bepaalde landen

Beleggen in bepaalde landen (bijv. China, Griekenland, India, Indonesië, Japan, Saoedi-Arabië en Thailand) brengt risico's met zich mee die verband houden met de beperkingen die worden opgelegd aan buitenlandse beleggers en tegenpartijen, met de hogere volatiliteit van deze markten en het gebrek aan liquiditeit. Dit houdt in dat bepaalde aandelen niet beschikbaar zouden kunnen zijn voor het compartiment doordat het aantal toegestane buitenlandse beleggers of het totaal van de toegestane beleggingen voor buitenlandse beleggers reeds bereikt is. Bovendien kan de repatriëring naar het buitenland, door buitenlandse beleggers, van hun deel, het kapitaal en/of de dividenden, aan bijkomende beperkingen onderhevig zijn of de toestemming van de betrokken overheid vereisen. De Vennootschap zal hier alleen in beleggen als de beperkingen haer aanvaardbaar lijken. Er kan echter geen waarborg geboden worden dat er in de toekomst geen andere beperkingen zullen worden opgelegd.

Risico gekoppeld aan geëffectiseerde producten

Compartimenten die beleggen in geëffectiseerde producten, zoals door hypotheken gedekte producten (Mortgage-Backed Securities, MBS) en andere door vermogen gedekte effecten (Asset-Backed Securities, ABS) zijn blootgesteld aan de volgende risico's:

- *Renterisico*: koersen kunnen dalen als de rentevoeten stijgen bij vaste couponrentes.
- *Risico van vervroegde aflossing*: het risico dat de houder van een hypotheek (de kredietnemer) de hypotheek aflost vóór haar vervaldatum, wat de rente die de belegger anders zou hebben ontvangen vermindert. Vervroegde aflossing is in deze betekenis een betaling boven de geplande terugbetaling van de hoofdsom. Deze situatie kan zich voordoen als de marktrente onder de rentevoet van de hypotheek daalt, aangezien de woningeigenaar dan meer geneigd zal zijn de lening te herfinancieren. Onverwachte vervroegde aflossingen kunnen de waarde van bepaalde geëffectiseerde producten veranderen.
- *Risico met betrekking tot de structuur van aflossingstermijnen*: Maandelijkse kasstromen uit de terugbetaling van de hoofdsom creëren een trapsgewijze structuur. De waarde van effecten kan worden beïnvloed door het steiler of vlakker worden van de rentecurve.
- *Kredietrisico*: de agency markt draagt weinig tot geen kredietrisico; de non-agency markt kent uiteenlopende kredietrisiconiveaus.
- *Wanbetalingsrisico en risico van ratingverlagingen*: dit kan te wijten zijn aan het onvermogen van kredietnemers om op het afgesproken tijdstip aan hun verplichtingen inzake rente- en hoofdsombetalingen te voldoen. Wanbetaling kan voortvloeien uit het onvermogen van een kredietnemer om aan andere verplichtingen te voldoen en het houden van zekerheden zoals verduidelijkt in het Prospectus. Een indicator voor een belegger van de mogelijkheid tot wanbetaling op een effect kan zijn kredietrating zijn. Vanwege de kredietverbeteringen die door de ratingbureaus worden vereist voor ABS'en, krijgen de senior tranches meestal een triple-A rating, de hoogst mogelijke rating. De klassen B, C en alle eventuele lagere tranches van een ABS-uitgifte hebben een lagere rating en zijn ontworpen om verliezen te absorberen vóór de senior tranches. Geïnteresseerde kopers van deze klassen van een uitgifte moeten afwegen of het verhoogde risico van wanbetaling wordt gecompenseerd door de hogere rendementen die deze klassen betalen.
- *Liquiditeitsrisico*: de markt voor non-agency MBS'en (uitgegeven door particuliere instellingen) is kleiner en minder liquide dan de markt voor agency MBS'en. De Vennootschap zal alleen beleggen in geëffectiseerde producten die volgens de Beleggingsbeheerder liquide zijn.
- *Juridisch risico*: niet aan hypothecaire leningen gekoppelde ABS'en genieten mogelijk niet het voordeel van een wettelijk eigendomsrecht op de onderliggende activa, en teruggekregen bedragen op in beslag genomen zekerheden zijn in bepaalde gevallen mogelijk niet beschikbaar om betalingen op deze effecten mogelijk te maken.

Meer gedetailleerde risicowaarschuwingen:

- *Over MBS'en en ABS'en*: De rendementskenmerken van MBS'en en andere ABS'en verschillen van die van traditionele schuldbewijzen. Een belangrijk verschil is dat de hoofdsom van de obligatie doorgaans op elk moment vervroegd kan worden afgelost, omdat de onderliggende activa over het algemeen op elk moment vervroegd kunnen worden afgelost. Als een ABS met een premie wordt gekocht, zal een sneller dan verwachte aflossing het rendement tot de vervaldatum verlagen, terwijl een trager dan verwachte aflossing het tegenovergestelde effect heeft en het rendement tot de vervaldatum verhoogt. Omgekeerd, als een ABS tegen een korting wordt gekocht, zal het rendement tot de vervaldatum stijgen door een sneller dan verwachte aflossing, en dalen door een trager dan verwachte aflossing. Over het algemeen zullen vervroegde aflossingen op hypothecaire leningen met een vaste rentevoet toenemen tijdens een periode waarin de rente daalt en afnemen tijdens een periode waarin de rente stijgt. MBS'en en ABS'en kunnen ook in waarde dalen als gevolg van stijgingen in de rentevoeten, en kunnen, als gevolg van vervroegde aflossingen, in mindere mate profiteren van dalende rentevoeten dan andere vastrentende effecten. Het is mogelijk dat de vervroegd afgeloste bedragen worden herbelegd tegen een lagere rente dan de oorspronkelijke belegging, wat zo een negatieve invloed heeft op het rendement van een compartiment. Door ervaringen met werkelijke vervroegde aflossingen kan het rendement van ABS'en verschillen van het veronderstelde rendement toen de Vennootschap het effect kocht.
- *Over Collateralised Mortgage Obligation (MBO), Collateralised Bond Obligation (CBO), Collateralised Debt Obligation (CDO) en Collateralised Loan Obligation (CLO)*: Klassen of tranches kunnen speciaal zijn gestructureerd om een breed scala van beleggingskenmerken te verschaffen, zoals rendement, effectieve vervaldatum en rentegevoeligheid. Naarmate de marktomstandigheden veranderen, en vooral tijdens perioden van snelle of onverwachte veranderingen in de marktrente, kunnen het interessante karakter van bepaalde tranches van

CDO's en het vermogen van de structuur om de verwachte beleggingskenmerken te verschaffen, echter aanzienlijk afnemen. Deze veranderingen kunnen leiden tot volatiliteit in de marktwaarde, en in bepaalde gevallen tot een verminderde liquiditeit van de CDO-tranches. Bepaalde tranches van CMO's zijn wegens hun structuur extreem gevoelig voor veranderingen in het percentage vervroegde aflossingen. IO- (Interest Only) en PO-tranches (Principal Only) zijn hier voorbeelden van. IO-tranches hebben het recht om alle betalingen van rente of een deel daarvan te ontvangen, maar geen (of slechts een nominaal bedrag) van de hoofdsombetalingen op de onderliggende hypothecaire activa. Als het aantal vervroegd afgeloste hoofdsombetalingen op de onderliggende hypothecaire activa van een IO groter is dan verwacht, dan daalt het totale bedrag van de rentebetalingen die aan de IO-categorie kunnen worden toegerekend, en daalt ook het rendement voor beleggers. In bepaalde gevallen is het mogelijk dat een belegger in een IO er niet in slaagt om zijn initiële belegging volledig of gedeeltelijk terug te krijgen, zelfs als de effecten zijn gegarandeerd door een overheid of worden beschouwd als effecten van de hoogste kwaliteit (met een AAA-rating of gelijkwaardig). Anderzijds hebben PO-categorieën het recht om alle hoofdsombetalingen of een deel daarvan te ontvangen, maar geen rente op de onderliggende hypothecaire activa. PO-categorieën worden gekocht tegen een aanzienlijke korting ten opzichte van hun nominale waarde, en het rendement voor beleggers neemt af als de hoofdsommen trager dan verwacht vervroegd worden afgelost. Bepaalde IO's en PO's zijn net als andere CMO-tranches zodanig gestructureerd dat ze over een bijzondere bescherming beschikken tegen het effect van vervroegde aflossingen. Deze structurele beschermingen zijn normaliter echter alleen effectief binnen een bepaald bereik van vooruitbetalingspercentages, en bieden beleggers dus niet in alle omstandigheden bescherming. CMO-categorieën met inverse variabele rente kunnen ook extreem volatiel zijn. Deze tranches betalen rente tegen een tarief dat daalt wanneer een welbepaalde index van marktrente stijgt.

Risico van kleine beurskapitalisaties en gespecialiseerde of nichesectoren

De Subfondsen die beleggen in bedrijven met een kleine beurskapitalisatie of in gespecialiseerde of nichesectoren geven mogelijk blijk van een bovengemiddelde volatiliteit door een hoge graad van concentratie, door de hogere onzekerheid omdat er minder informatie beschikbaar is, door de lagere liquiditeit of door een grotere gevoeligheid voor veranderingen van de marktomstandigheden. Het is mogelijk dat het kleinere ondernemingen ontbreekt aan visie inzake beheer, dat zij niet in staat zijn om nieuwe middelen te vergaren om hun groei en hun ontwikkeling te verzekeren, dat zij beperkte productlijnen hebben of dat zij nieuwe producten of diensten ontwikkelen voor nieuwe, onzekere markten. Kleinere ondernemingen kunnen in het bijzonder beïnvloed worden door renteverhogingen, aangezien zij mogelijk moeilijker geld kunnen lenen om hun activiteiten voort te zetten of uit te breiden, of moeilijkheden hebben met het terugbetalen van leningen met variabele rente.

Risico in verband met swing pricing

De werkelijke kost voor de aankoop of verkoop van de onderliggende beleggingen van een compartiment kan verschillen van de boekwaarde van deze beleggingen in de waardering van het compartiment. Dit verschil kan zich voordoen door transactie- en andere kosten (zoals belastingen) en/of enig verschil tussen de aankoop- en verkoopprijzen van de onderliggende beleggingen. Deze verwateringskosten kunnen een negatief effect hebben op de algemene waarde van een compartiment en dus kan de netto-inventariswaarde per aandeel worden aangepast om de waarde van beleggingen voor bestaande aandeelhouders niet te benadelen.

Tracking Error-risico

De resultaten van het compartiment kunnen afwijken van de werkelijke resultaten van de onderliggende index door factoren zoals, maar niet beperkt tot, de liquiditeit van de indexbestanddelen, mogelijke opschorting van de handel in een of meer effecten, handelsvorken die worden opgelegd door effectenbeurzen, wijzigingen in de belasting van kapitaalwinsten en dividenden, verschillende belastingtarieven die worden toegepast voor het compartiment enerzijds en de index anderzijds met betrekking tot kapitaalwinsten en dividenden, een door de overheid opgelegde beperking of verbod van buitenlandse eigendom van effecten, kosten en vergoedingen, veranderingen in de onderliggende index en operationele inefficiënties. Daarnaast kan het compartiment verhinderd worden om te beleggen in bepaalde effecten die zijn opgenomen in de onderliggende index of volgens exact dezelfde verhoudingen zoals ze vertegenwoordigd zijn in de index door wettelijke beperkingen, onvoldoende liquiditeit op de betreffende effectenbeurs of andere redenen. Andere factoren kunnen eveneens van invloed zijn op de Tracking Error.

Risico's in verband met warrants

Warrants zijn complexe, volatiele instrumenten met een hoog risico. Een van de belangrijkste kenmerken van warrants is hun "hefboomeffect", wat inhoudt dat een verandering in de waarde van het onderliggende actief een onevenredig grote impact kan hebben op de waarde van de warrant. Er geldt geen enkele waarborg dat in geval van een illiquide markt de warrant kan worden verkocht op een secundaire markt.

III. SPECIFIEKE RISICO'S IN VERBAND MET BELEGGINGEN OP HET CHINESE VASTELAND

Bepaalde compartimenten kunnen beleggen op de Chinese binnenlandse effectenmarkt, d.w.z. in Chinese A-Aandelen, in schuldinstrumenten die worden verhandeld op de Chinese interbancaire obligatiemarkt en andere toegestane binnenlandse effecten in overeenstemming met het beleggingsbeleid van het betreffende compartiment. Beleggingen in de VRC ('Volksrepubliek China') houden een hoog risiconiveau in. Naast de gebruikelijke beleggingsrisico's gaan er met beleggingen in de VRC ook bepaalde andere inherente risico's en onzekerheden gepaard.

Risico in verband met overheidsinterventie en door de overheid opgelegde beperkingen:

De Chinese economie, die in een overgangsfase verkeert tussen een planeconomie en een meer marktgerichte economie, verschilt in veel opzichten van de economieën van de meeste ontwikkelde landen, waaronder het niveau van overheidsinmenging, het ontwikkelingsstadium, de groei, de deviezencontrole en de toewijzing van middelen. Interventies of beperkingen door de Chinese overheid kunnen de handel in Chinese binnenlandse effecten beïnvloeden en een ongunstige impact hebben op het betreffende compartiment.

De regering van de VRC heeft de afgelopen jaren economische hervormingsmaatregelen ingevoerd die de nadruk leggen op het gebruik van marktwerking bij de ontwikkeling van de economie van de VRC, en een hoog niveau van managementautonomie. Er kan echter niet worden gegarandeerd dat de regering van de VRC een dergelijk economisch beleid zal blijven nastreven of dat een dergelijk beleid succesvol blijft. Aanpassingen aan en wijzigingen in een dergelijk economisch beleid kunnen ongunstige gevolgen hebben voor de effectenmarkten in de VRC en voor buitenlandse bedrijven die handel drijven met of beleggen in de VRC.

Bovendien kan de regering van de VRC interveniëren in de economie. Mogelijke interventies zijn beperkingen op beleggingen in bedrijven of sectoren die gevoelig worden geacht voor bepaalde nationale belangen. Daarnaast kan de regering van de VRC ook interveniëren in de financiële markten door, bijvoorbeeld, transactiebeperkingen op te leggen of de shortverkoop van bepaalde aandelen op te schorten. Dergelijke interventies kunnen een negatieve impact hebben op het marktsentiment, wat op zijn beurt de resultaten van de compartimenten kan beïnvloeden. Het gevolg kan zijn dat de beleggingsdoelstelling van de compartimenten daardoor niet wordt behaald.

Het rechtssysteem van de VRC is mogelijk niet even consequent of voorspelbaar als in andere landen waar het rechtssysteem beter ontwikkeld is. Als de compartimenten betrokken zouden raken bij een rechtsgeschied in de VRC, zouden ze als gevolg van die inconsequente en onvoorspelbare omstandigheden moeilijkheden kunnen ondervinden om juridisch verhaal te halen of om hun wettelijke rechten af te dwingen.

Dergelijke inconsequente omstandigheden of toekomstige veranderingen in de wetgeving of de interpretatie daarvan kunnen ongunstige gevolgen hebben voor de beleggingen en de prestaties van de compartimenten in de VRC.

Politieke, economische en sociale risico's in de VRC:

De economie van de VRC is de afgelopen twintig jaar aanzienlijk gegroeid, maar die groei was erg ongelijkmatig, zowel geografisch als binnen verschillende sectoren van de economie. De economische groei ging eveneens gepaard met perioden van hoge inflatie. De regering van de VRC kan van tijd tot tijd corrigerende maatregelen nemen om de inflatie onder controle te houden en de economische groei in te perken, hetgeen ook ongunstige gevolgen kan hebben voor de kapitaalgroei en het rendement van de compartimenten. Voorts kunnen politieke veranderingen, sociale instabiliteit en ongunstige diplomatische ontwikkelingen in de VRC tot gevolg hebben dat er aanvullende overheidsbeperkingen worden opgelegd, waaronder onteigening van activa, ruïneuze belastingen of nationalisering van alle gehouden beleggingen of een deel ervan in de onderliggende effecten waarin de compartimenten kunnen beleggen.

Controle van de overheid op grensoverschrijdende valutaomrekening en toekomstige wijzigingen in wisselkoersen:

Momenteel wordt de RMB verhandeld op twee verschillende en afzonderlijke markten: een op het Chinese vasteland, en een buiten het Chinese vasteland (voornamelijk in Hongkong). De twee RMB-markten werken onafhankelijk van elkaar en de kapitaalstromen tussen beide zijn bijzonder beperkt. Hoewel de CNH en de CNY dezelfde valuta vertegenwoordigen, hebben ze niet noodzakelijk dezelfde wisselkoersen en evolueren ze niet noodzakelijk in dezelfde richting. Dit komt omdat deze valuta's zich in twee verschillende rechtsgebieden bevinden, waardoor er voor elk van beide verschillende vraag- en aanbodvoorwaarden gelden, en daarom ook afzonderlijke, doch verbonden valutamarkten. Voor de RMB die buiten het Chinese vasteland wordt verhandeld, de CNH, gelden andere reglementaire vereisten en hij kan vrijer worden verhandeld. De RMB die op het Chinese vasteland wordt verhandeld, de CNY, is geen vrij converteerbare valuta en is onderworpen aan het beleid inzake deviezencontrole en repatriëringsbeperkingen die worden opgelegd door de centrale regering van het Chinese vasteland, die mogelijk van tijd tot tijd kunnen worden gewijzigd, wat het vermogen van de compartimenten om geld te repatriëren zal beperken. Beleggers dienen er ook rekening mee te houden dat dergelijke beperkingen die diepte van de RMB-markt buiten het Chinese vasteland kunnen beperken. Als dergelijke beleidslijnen of beperkingen in de toekomst veranderen, kan dit nadelige gevolgen hebben voor de positie van de compartimenten of hun Aandeelhouders. In het algemeen moet de omzetting van CNY in een andere valuta voor verrichtingen op de kapitaalrekening worden goedgekeurd door SAFE ('State Administration of Foreign Exchange'). Die omzettingskoers is gebaseerd op een stelsel dat berust op een gecontroleerd zwevende wisselkoers, waardoor de waarde van de CNY kan schommelen binnen een gereguleerd bereik op basis van vraag en aanbod op de markt en op basis van een mandje vreemde valuta's. Verschillen tussen CNH en CNY kunnen een ongunstige invloed hebben op beleggers die via beleggingen in een compartiment een blootstelling aan CNY willen verkrijgen.

Normen voor administratieve verwerking en financiële verslaggeving:

Bedrijven in de VRC die effecten in RMB kunnen uitgeven waarin de compartimenten kunnen beleggen, zijn verplicht om de boekhoudkundige normen en praktijken van het VRC te volgen, die tot op zekere hoogte de internationale boekhoudnormen volgen. De normen en praktijken voor administratieve verwerking, financiële controle en financiële verslaggeving die gelden voor bedrijven in de VRC zijn mogelijk echter minder streng, en er kunnen aanzienlijke verschillen bestaan tussen jaarrekeningen die zijn opgesteld in overeenstemming met de boekhoudkundige normen en praktijken van de VRC en jaarrekeningen die zijn opgesteld in overeenstemming met de internationale boekhoudnormen. Omdat de informatieverplichtingen en de reglementaire normen in China minder streng zijn dan in meer ontwikkelde markten, is er mogelijk veel minder openbaar beschikbare informatie over Chinese emittenten. Bijgevolg kunnen de compartimenten en andere beleggers mogelijk over minder informatie beschikken. Er zijn bijvoorbeeld verschillen in de waarderingmethoden van eigendommen en activa, en in de vereisten voor informatieverschaffing aan beleggers.

Risico in verband met belastingen in de VRC:

Een belegging in de compartimenten kan risico's inhouden vanwege onduidelijke belastingwetten en -praktijken in de VRC. Volgens de belastingwetten, -verordeningen en -beleidslijnen in de VRC (de 'belastingregels in de VRC') zal een bedrijf dat geen fiscaal ingezetene van de VRC is (zoals FII's en bepaalde in aanmerking komende buitenlandse institutionele beleggers) zonder permanente inrichting of vestiging in de VRC (zoals FII's) doorgaans onderhevig zijn aan een bronbelasting van 10% op zijn in de VRC gegenereerde inkomsten, krachtens de onderstaande verduidelijking:

Vermogenswinst

Conform een belastingcirculaire uitgegeven door het ministerie van Financiën van de VRC ("MVF"), de SAT en de CSRC op 31 oktober 2014, zijn vermogenswinsten die voortvloeien uit de overdracht van aandelenbeleggingen in de VRC, zoals Chinese A-aandelen, op of na 17 november 2014 tijdelijk vrijgesteld van inkomstenbelasting in de VRC. Vermogenswinsten gerealiseerd door FII's vóór 17 november 2014 zijn echter wel onderhevig aan inkomstenbelasting in de VRC in overeenstemming met de bepalingen van de wetten. Het MVF, de SAT en de CSRC hebben ook gezamenlijke circulaire's uitgegeven in 2014 en 2016 om de belasting van de Stock Connect te verduidelijken, waarbij vermogenswinsten gerealiseerd door de overdracht van Chinese A-aandelen via Stock Connect tijdelijk vrijgesteld zijn van inkomstenbelasting in de VRC.

Op basis van mondelinge verklaringen van de belastingautoriteiten van de VRC, zijn winsten gerealiseerd door buitenlandse beleggers (inclusief FII's) op beleggingen in schuldbewijzen in de VRC geen in de VRC gegenereerde inkomsten en zijn deze dus niet onderhevig aan inkomstenbelasting in de VRC. Er zijn echter geen schriftelijke belastingregels uitgevaardigd door de belastingautoriteiten van de VRC die deze interpretatie bevestigen. In de praktijk hebben de belastingautoriteiten van de VRC geen inkomstenbelasting geheven op vermogenswinsten gerealiseerd door FII's op de verhandeling van schuldbewijzen, inclusief die verhandeld via CIBM.

Dividend

Krachtens de huidige belastingregels in de VRC, zijn bedrijven die geen fiscaal ingezetene van de VRC zijn, onderhevig aan bronbelasting in de VRC op dividenden in contanten en bonusuitkeringen van bedrijven in de VRC. Het gebruikelijke tarief is 10%, maar dit kan worden verlaagd overeenkomstig een toepasselijk dubbelbelastingverdrag en mits de goedkeuring van de belastingautoriteiten van de VRC.

Rente

Tenzij er een specifieke vrijstelling van toepassing is, zijn bedrijven die geen fiscaal ingezetene van de VRC zijn onderhevig aan bronbelasting in de VRC op de betaling van rente op schuldinstrumenten uitgegeven door bedrijven die een fiscaal ingezetene van de VRC zijn, inclusief obligaties uitgegeven door bedrijven die zijn opgericht in de VRC. Het gebruikelijke bronbelastingstarief is 10%, maar dit kan worden verlaagd overeenkomstig een toepasselijk dubbelbelastingverdrag en mits de goedkeuring van de belastingautoriteiten van de VRC.

Rente afkomstig van overheidsobligaties uitgegeven door het verantwoordelijke Finance Bureau van de Staatsraad en/of lokale overheidsobligaties goedgekeurd door de Staatsraad is vrijgesteld van inkomstenbelasting volgens de belastingregels in de VRC.

Overeenkomstig een belastingcirculaire die gezamenlijk is uitgegeven door het ministerie van Financiën van de VRC ("MVF") en de State Administration of Taxation van PRC ("SAT") op 7 november 2018, zijn buitenlandse institutionele beleggers tijdelijk vrijgesteld van bronbelasting in de VRC wat betreft rente-inkomsten op obligaties gerealiseerd op de obligatiemarkt van de VRC voor de periode van 7 november 2018 tot 6 november 2021. Er is echter geen garantie dat een dergelijke tijdelijke belastingvrijstelling zal blijven gelden, niet zal worden ingetrokken en met terugwerkende kracht zal worden opgelegd, of dat er geen nieuwe belastingregels en -praktijken in China, specifiek met betrekking tot de obligatiemarkt van de VRC, zullen worden afgekondigd in de toekomst.

Belasting op de toegevoegde waarde ("btw")

Er zal een btw van 6% worden geheven op het verschil tussen de verkoop- en aankooprijzen van de verhandelbare effecten vanaf 1 mei 2016. Overeenkomstig de laatste belastingregels in de VRC zijn de winsten uit het verhandelen van verhandelbare effecten (inclusief A-aandelen en andere beursgenoteerde effecten in de VRC) vrijgesteld van btw. Daarnaast zijn rente-inkomsten op deposito's en rente ontvangsten op overheidsobligaties en lokale overheidsobligaties ook vrijgesteld van btw.

Overeenkomstig een belastingcirculaire zijn buitenlandse institutionele beleggers tijdelijk vrijgesteld van btw wat betreft rente-inkomsten op obligaties gerealiseerd op de obligatiemarkt van de VRC voor de periode van 7 november 2018 tot 6 november 2021. Er is echter geen garantie dat een dergelijke tijdelijke belastingvrijstelling zal blijven gelden, niet zal worden ingetrokken en met terugwerkende kracht zal worden opgelegd, of dat er geen nieuwe belastingregels en -praktijken in China, specifiek met betrekking tot de obligatiemarkt van de VRC, zullen worden afgekondigd in de toekomst.

Dividendinkomsten of winstuitkeringen op aandelenbeleggingen in de VRC zijn niet inbegrepen in de belastbare grondslag van de btw.

Er gelden geen specifieke belastingregels in de VRC inzake de belasting van winsten uit de vervreemding van andere beleggingen, en de huidige praktijk van vrijstelling zal mogelijk niet consequent worden toegepast voor alle dergelijke beleggingen en is gebaseerd op mondelingen verklaringen en praktijken van de belastingadministratie. Het is mogelijk dat de belastingregels in de VRC niet zo consequent en transparant worden geïnterpreteerd en toegepast als die van meer ontwikkelde landen en dat ze van stad tot stad variëren. In sommige gevallen wordt de invordering van bepaalde mogelijkerwijs verschuldigde belastingen niet actief afgedwongen, noch is er een mechanisme voor de betaling ervan. Bovendien kunnen de bestaande belastingregels en -praktijken in de VRC in de toekomst veranderen of aangepast worden, bijv.: de regering van de VRC kan tijdelijke belastingvoordelen die momenteel worden geboden aan buitenlandse beleggers afschaffen, en dergelijke voordelen kunnen met terugwerkende kracht worden gewijzigd en er kunnen boetes en/of rente voor achterstallige betalingen hieraan worden verbonden. Dergelijke nieuwe belastingregels in de VRC kunnen in het voordeel of het nadeel van de beleggers zijn.

Er kunnen belastingvoorzieningen worden aangelegd voor de compartimenten. In het licht van de onzekerheid en om te voldoen aan de potentiële belastingverplichting, behoudt de Vennootschap zich het recht voor om dergelijke bepaling aan te passen zoals nodig geacht. Beleggers moeten er rekening mee houden dat de netto-inventariswaarde van de compartimenten op een Waarderingsdag mogelijk geen correcte weerspiegeling is van de Chinese belastingverplichtingen. Afhankelijk van de betaalbare belastingverplichtingen kan dit een positieve of negatieve impact hebben op de resultaten en netto-inventariswaarde van de compartimenten. Indien er boetes of rente voor achterstallige betalingen worden toegepast door factoren zoals wijzigingen met terugwerkende kracht, veranderingen in praktijken of onduidelijke regels, zou dit een impact kunnen hebben op de netto-inventariswaarde op het moment van afrekening met de belastingautoriteiten van de VRC. Ingeval het bedrag van de belastingvoorzieningen niet volstaat om de betaalbare belastingverplichtingen te dekken, zal het tekort worden afgetrokken van het vermogen van het compartiment en een negatieve impact hebben op de netto-inventariswaarde van het compartiment. In het tegenovergestelde geval, wanneer het bedrag van de aangelegde belastingvoorzieningen de betaalbare belastingverplichtingen overtreft, zal het vrijgekomen overschot op de belastingvoorzieningen de netto-inventariswaarde van het compartiment positief beïnvloeden. Hiervan zullen alleen de bestaande beleggers profiteren. Beleggers die hun Aandelen laten terugkopen voordat het bedrag van de belastingverplichtingen is vastgelegd zullen geen recht hebben op enig deel van een dergelijk vrijgekomen overschot op de belastingvoorzieningen.

Specifieke risico's in verband met beleggingen in aandelen op het Chinese vasteland

Net zoals andere opkomende markten, kan de Chinese markt gekenmerkt worden door relatief lage transactievolumes, en perioden van onvoldoende liquiditeit of aanzienlijke koersvolatiliteit doormaken. Het bestaan van een liquide handelsmarkt voor Chinese A-Aandelen kan afhankelijk zijn van het aanbod en de vraag naar dergelijke Chinese A-Aandelen. De prijs waartegen effecten door de compartimenten kunnen worden gekocht of verkocht en de netto-inventariswaarde van de compartimenten kunnen een nadelige invloed ondervinden als de handelsvolumes op markten voor Chinese A-Aandelen (Shanghai Stock Exchange en Shenzhen Stock Exchange) beperkt zijn of zelfs onbestaand. De markt voor Chinese A-Aandelen kan volatieler en onstabiel zijn (bijvoorbeeld door overheidsinterventies of indien de handel in een bepaald aandeel wordt hervat op een koersniveau dat sterk verschilt van de koers van het aandeel voordat het werd geschorst). Marktvolatiliteit en moeilijkheden bij de afwikkeling op de markt voor Chinese A-Aandelen kunnen ook leiden tot aanzienlijke schommelingen in de prijzen van de effecten die op dergelijke markten worden verhandeld, en kunnen derhalve een invloed hebben op de waarde van de compartimenten. Inschrijvingen op en terugkopen van Aandelen in de compartimenten kunnen dienovereenkomstig ook worden verstoord.

Risico in verband met handelsbeperkingen:

Er worden door de effectenbeurzen in de VRC in het bijzonder limieten op de schommelingsmarge ('trading band') voor Chinese A-Aandelen opgelegd, waarbij de handel in een Chinees A-Aandeel op de betreffende effectenbeurs kan worden geschorst als de handelsprijs van het effect de limiet voor de schommelingsmarge overschrijdt. Aangezien handelsoverbrekingen en lage handelsvolumes geregeld kunnen voorkomen op effectenmarkten in de VRC, moeten beleggers er rekening mee houden dat de kans dat de A-Aandelenmarkten door illiquiditeit en een hogere prijsvolatiliteit worden gekenmerkt waarschijnlijker is. Dat is meestal te wijten aan de grotere mate van overheidsbeperkingen en -controle met betrekking tot de A-Aandelenmarkten. Een opschorting (of opeenvolging van opschortingen) zal het beheer van de betrokken effecten complex maken of het voor de Beleggingsbeheerder onmogelijk maken om posities te vereffenen en/of zijn posities tegen een gunstige prijs op het slechtste moment te verkopen.

Risico's in verband met beleggingen van FI's

Reglementaire risico's:

Het FI-stelsel wordt beheerst door de FI-regelgeving. De FI-regelgeving kan van tijd tot tijd worden gewijzigd. Het is niet mogelijk om te voorspellen hoe dergelijke veranderingen het relevante compartiment zouden kunnen beïnvloeden.

Er kunnen regels over beleggingsbeperkingen en regels over de repatriëring van de hoofdsom en winsten, opgelegd door de Chinese overheid, gelden voor de FI's in hun geheel en niet alleen voor de beleggingen uitgevoerd door het relevante compartiment, en deze kunnen een ongunstig effect hebben op de liquiditeit en het rendement van het compartiment.

Een FII-compartiment kan beleggen in effecten en beleggingen die mogen worden gehouden of uitgevoerd onder de relevante FII-regelgeving via instellingen die de status van FI hebben verkregen in China. Als dergelijke FII-status wordt verloren, dan bestaat de mogelijkheid dat een FII-compartiment niet langer in staat is om direct in China te beleggen, of dat het verplicht is om zijn beleggingen op de Chinese binnenlandse effectenmarkten te verkopen, hetgeen een nadelig effect kan hebben op zijn prestaties of kan leiden tot een aanzienlijk verlies.

Beleggingsbeperkingen en repatriëringsrisico's:

Een FII-compartiment kan worden beïnvloed door de regels en beperkingen in het kader van de FII-regelgeving (waaronder beleggingsbeperkingen, beperkingen op buitenlandse eigendommen of participaties), die een nadelige invloed kunnen hebben op zijn prestaties en/of liquiditeit. De SAFE reguleert en bewaakt de repatriëring van kapitaal uit de VRC door FII's krachtens de FII-regelgeving. Repatriëringen door FII's voor fonds van het open type, zoals de FII-compartimenten, zijn niet onderworpen aan repatriëringsbeperkingen of voorafgaande goedkeuring. Er kan echter geen garantie worden verstrekt dat de regels en voorschriften van de VRC niet zullen veranderen, of dat er in de toekomst geen repatriëringsbeperkingen zullen worden opgelegd. Hoewel de relevante FII-regelgeving onlangs is herzien om de reglementaire beperkingen inzake het beheer van onshore kapitaal door FII's te versoepelen (inclusief de verwijdering van beleggingsquotaalimieten en een vereenvoudiging van het proces voor de repatriëring van beleggingsopbrengsten), is dit een zeer recente ontwikkeling en dus onderhevig aan onzekerheden wat betreft hoe goed ze zal worden geïmplementeerd in de praktijk, vooral in zo'n vroeg stadium.

Beperkingen op de repatriëring van het belegde kapitaal en de nettowinst kunnen een invloed hebben op het vermogen van de FII-compartimenten om aan terugkoopverzoeken van de Aandeelhouders te voldoen. In extreme omstandigheden kunnen de FII-fondsen aanzienlijke verliezen lijden door beperkte beleggingsmogelijkheden, of is het mogelijk dat ze hun beleggingsdoelstellingen of -strategie niet volledig kunnen nastreven of uitvoeren, vanwege beleggingsbeperkingen voor FII's, onvoldoende liquiditeit op de effectenmarkten van de VRC en een vertraging of verstoring in de uitvoering of vereffening van transacties.

Risico's in verband met de Bewaarder in de VRC:

De Beleggingsbeheerder (als houder van een FII-vergunning) en de Bewaarder hebben een lokale subbewaarder aangesteld die door de Chinese overheid is goedgekeurd (de 'Bewaarder in de VRC') om de activa van de FII-compartimenten krachtens de relevante wetten en voorschriften in bewaring te houden in de VRC. Effecten van het vasteland van de VRC worden in overeenstemming met de relevante regels en voorschriften geregistreerd op naam van 'de volledige naam van de FII – de naam van het FII-compartiment' en worden door de Bewaarder in de VRC in elektronische vorm gehouden via een effectenrekening bij China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ('ChinaClear'). Contanten zullen worden gehouden op een contantenrekening bij de Bewaarder in de VRC.

De Bewaarder zal regelingen treffen om te verzekeren dat de Bewaarder in de VRC over gepaste procedures beschikt om de effecten van de FII-compartimenten op gepaste wijze in bewaring te nemen, inclusief het voeren van een administratie waaruit duidelijk blijkt dat de effecten van die FII-compartimenten op naam van het betreffende FII-compartiment zijn geregistreerd en gescheiden van de andere activa van de Bewaarder in de VRC. Beleggers dienen er echter rekening mee te houden dat contanten die bij de Bewaarder in de VRC op de contantenrekening van de FII-compartimenten worden gestort, niet gescheiden worden gehouden, maar de vorm zullen hebben van een schuld van de Bewaarder in de VRC aan de FII-compartimenten. Die contanten zullen worden samengevoegd met contanten die toebehoren aan andere cliënten van de Bewaarder in de VRC. In geval van faillissement of vereffening van de Bewaarder in de VRC, zullen de FII-compartimenten geen eigendomsrechten hebben op de contanten die op een dergelijke contantenrekening zijn gestort, en zullen ze worden behandeld en geclassificeerd als een concurrente schuldeiser, van gelijke rang met alle andere concurrente schuldeisers van de Bewaarder in de VRC. De FII-compartimenten kunnen moeilijkheden en/of vertragingen ondervinden om die schulden terug te vorderen, of slagen er mogelijk niet of slechts gedeeltelijk in om de schulden te recupereren. In dat geval zullen de FII-compartimenten verliezen lijden. De FII-compartimenten kunnen ook verliezen lijden door al dan niet gestelde handelingen van de Bewaarder in de VRC of bij de uitvoering of afwikkeling van transacties of bij de overdracht van fondsen of effecten.

Risico's in verband met makelaars in de VRC:

De uitvoering en afwikkeling van transacties of de overdracht van fondsen of effecten kan worden uitgevoerd door makelaars ('Makelaars in de VRC') die zijn aangesteld door de Beleggingsbeheerder. Er zal doorgaans worden getracht om redelijk concurrerende vergoedingstarieven en prijzen van effecten te verkrijgen om de betreffende transacties op markten in de VRC te verrichten. In omstandigheden waarin er slechts één Makelaar in de VRC is aangesteld, is het mogelijk dat de FII-compartimenten, wanneer de Beleggingsbeheerder dat gepast acht, niet noodzakelijk de laagst mogelijke vergoeding of spread betalen. Wel zal de uitvoering van de transactie in overeenstemming zijn met de beste uitvoeringsnormen en in het beste belang van de Aandeelhouders. Niettegenstaande het voorgaande zal de Beleggingsbeheerder trachten de beste nettoresultaten voor de FII-compartimenten te verkrijgen, rekening houdend met factoren als de geldende marktomstandigheden, de prijs (inclusief de toepasselijke makelaarsvergoeding of dealerspread), de omvang van de orders, moeilijkheden in verband met de uitvoering en de operationele faciliteiten van de betrokken Makelaar in de VRC en diens vermogen om het betreffende effectenblok efficiënt te plaatsen.

Risico's met betrekking tot de Vereffening agent in de VRC:

De vereffening agent in de VRC is aangesteld om handels- en vereffeningdiensten van CIBM-beleggingen te bieden voor de FII-compartimenten conform de relevante wetten en voorschriften. De FII-compartimenten moeten erop vertrouwen dat de vereffening agent van de VRC zijn taken uitvoert. Als de Vereffening agent van de VRC een deel van zijn taken niet uitvoert, kan dit de CIBM-transacties van de FII-compartimenten beïnvloeden.

Risico met betrekking tot directe toegang tot de CIBM

Reglementair risico:

Deelname aan de CIBM door buitenlandse beleggers (zoals de compartimenten) wordt gereguleerd door de regels en voorschriften zoals bepaald door de autoriteiten van het Chinese vasteland, namelijk de People's Bank of China ('PBOC') en de State Administration of Foreign Exchange ('SAFE'). De relevante regels en voorschriften over beleggen in de CIBM kunnen veranderen, mogelijk met terugwerkende kracht. Indien de relevante autoriteiten van het Chinese vasteland de handel op de CIBM opschorten, zal het vermogen van de compartimenten om te beleggen in de CIBM worden beperkt en dientengevolge kan het compartiment, nadat de andere handelsalternatieven zijn uitgeput, aanzienlijke verliezen lijden.

De voorschriften die beleggingen in de CIBM reguleren door directe toegang tot de CIBM zijn relatief nieuw. De toepassing en interpretatie van dergelijke beleggingsvoorschriften zijn dan ook vrijwel niet getest en er kan geen zekerheid bestaan over de manier waarop ze zullen worden toegepast, aangezien de regering en de toezichhouders in de VRC voor dergelijke beleggingsvoorschriften over een uitgebreide beslissingsbevoegdheid beschikken en er geen precedent of zekerheid bestaat over de manier waarop die beslissingsbevoegdheid nu of in de toekomst kan worden uitgeoefend.

Beleggingsbeperkingen en repatriëringsrisico's:

Beleggers dienen ook op te merken dat beleggingen in de CIBM via directe toegang tot de CIBM onderworpen zijn aan verschillende regels en beperkingen, wat mogelijk een ongunstige impact heeft op het rendement en/of de liquiditeit van de beleggingen. De PBOC en de SAFE reguleren en bewaken de overboeking en repatriëring van fondsen in en uit het Chinese vasteland krachtens de betreffende regelgeving. Subfondsen kunnen de hoofdsom van de belegging in RMB of een buitenlandse valuta overboeken naar het Chinese vasteland voor belegging in de CIBM. Indien een compartiment fondsen buiten het Chinese vasteland repatriëert, zou de verhouding van de RMB tot de buitenlandse valuta doorgaans moeten overeenstemmen met de originele Valutaratio toen de hoofdsom van de belegging werd overgeboekt naar het Chinese vasteland. Repatriëringen van een compartiment moeten niet vooraf worden goedgekeurd. Er kan echter geen garantie worden verstrekt dat de regels en voorschriften van de VRC niet zullen veranderen, of dat er in de toekomst geen repatriëringsbeperkingen zullen worden opgelegd. Beperkingen op de repatriëring kunnen een invloed hebben op het vermogen van de compartimenten om aan terugkoopverzoeken van de Aandeelhouders te voldoen. In extreme omstandigheden kunnen de fondsen aanzienlijke verliezen lijden door beperkte beleggingsmogelijkheden, of is het mogelijk dat ze hun beleggingsdoelstellingen of -strategie niet volledig kunnen nastreven of uitvoeren.

Risico's met betrekking tot de Vereffeningagent in de VRC:

De vereffeningagent in de VRC wordt aangesteld, wat de directe toegang tot de CIBM betreft, als een door de Chinese autoriteiten goedgekeurde vereffeningagent om alle aspecten van de directe toegang tot de CIBM voor de compartimenten te behandelen, inclusief, maar niet beperkt tot, handels- en vereffeningdiensten, gerelateerde registraties bij de Chinese autoriteiten, CIBM-specifieke openingen van rekeningen in lokale en buitenlandse valuta's, alsook de overboeking en repatriëring van fondsen met betrekking tot handel in de CIBM, conform de relevante wetten en voorschriften. De Vennootschap en zijn compartimenten moeten erop vertrouwen dat de vereffeningagent van de VRC zijn taken uitvoert. Als de vereffeningagent van de VRC een deel van zijn taken niet uitvoert, kan dit de CIBM-transacties van de compartimenten en de overboeking en repatriëring van fondsen beïnvloeden.

Risico's in verband met het Stock Connect-programma

In aanmerking komende effecten

Stock Connect bestaat uit een noordwaartse handelslink en een zuidwaartse handelslink. In de noordwaartse handelslink zullen beleggers uit Hongkong en het buitenland bepaalde aandelen kunnen verhandelen die worden genoteerd op de beurs van Shanghai (de Shanghai Stock Exchange of 'SSE') en de beurs van Shenzhen (de Shenzhen Stock Exchange of 'SZSE'). Deze omvatten:

1. Alle aandelen die op enig ogenblik zijn opgenomen in de SSE 180 Index en de SSE 380 Index
2. Alle aandelen die op enig ogenblik zijn opgenomen in de SZSE Component Index en de SZSE Small/Mid Cap Innovation Index en een marktkapitalisatie hebben van minstens RMB 6 miljard
3. Alle op de SZSE genoteerde Chinese A-Aandelen en alle op de SSE genoteerde Chinese A-Aandelen die niet zijn opgenomen in deze indexen en die overeenstemmende H-Aandelen hebben die worden genoteerd op de Hong Kong Exchanges and Clearing Limited ('SEHK'), behalve de volgende:
 - (a) Op de SSE/SZSE genoteerde aandelen die niet in RMB worden verhandeld;
 - (b) Op de SSE/SZSE genoteerde aandelen die een 'risicowaarschuwing' hebben gekregen; en
 - (c) Op de SZSE genoteerde aandelen waarop een regeling voor de schrapping van de beursnotering van toepassing is.

Er wordt verwacht dat de lijst van in aanmerking komende effecten nog zal worden herzien. Als een aandeel wordt geschrapt uit de lijst van effecten die in aanmerking komen voor verhandeling via Stock Connect, kan het aandeel alleen nog worden verkocht en niet meer worden gekocht. Dit kan van invloed zijn op de beleggingsportefeuille of -strategieën van beleggers. Beleggers moeten daarom goed opletten op de lijst van in aanmerking komende effecten zoals die van tijd tot tijd wordt verstrekt en vernieuwd door SSE, SZSE en SEHK.

Verschillen in handelsdag:

Stock Connect werkt alleen op dagen waarop zowel de markten op het Chinese vasteland als die in Hongkong geopend zijn voor de handel en wanneer de banken in beide markten geopend zijn op de overeenstemmende afwikkelingsdagen. Het is dus mogelijk dat er gevallen zijn waarin het voor de markt op het Chinese vasteland een normale handelsdag is, maar de compartimenten geen Chinese A-Aandelen kunnen verhandelen. Bijgevolg kunnen de compartimenten onderworpen zijn aan een risico van prijschommelingen in Chinese A-Aandelen tijdens de periode waarin de handel op Stock Connect niet open is. Dit kan een nadelige invloed hebben op het vermogen van de compartimenten om toegang te krijgen tot het Chinese vasteland en hun beleggingsstrategieën effectief na te streven. Dit kan eveneens een nadelige invloed hebben op de liquiditeit van de compartimenten.

Afwikkeling en bewaring:

De Hong Kong Securities Clearing Company Limited ('HKSCC') is verantwoordelijk voor de clearing, afwikkeling en de levering van diensten van bewaring, nomineediensten en andere verwante diensten van de transacties die door marktdeelnemers in Hongkong en beleggers worden uitgevoerd.

De Chinese A-Aandelen die via Stock Connect worden verhandeld, worden uitgegeven in girale vorm, en compartimenten houden dus geen fysieke Chinese A-Aandelen. Subfondsen dienen de Chinese A-Aandelen te houden op de aandelenrekeningen van hun makelaars of bewaarders bij CCASS (het centrale systeem voor clearing en afwikkeling van HKSCC voor de clearing van effecten die genoteerd zijn of verhandeld worden op SEHK).

Handelskosten:

Naast de betaling van handelskosten in verband met de handel in Chinese A-Aandelen, moeten de compartimenten mogelijk ook nieuwe kosten betalen die nog niet door de betreffende autoriteiten zijn vastgesteld.

Quotumbeperkingen:

Stock Connect is onderworpen aan quotumbeperkingen. Zodra het resterende saldo tot nul is gedaald of het Dagelijkse Quotum tijdens de openingszitting is overschreden, zullen nieuwe inschrijvingsorders worden geweigerd (hoewel beleggers hun grensoverschrijdende effecten wel mogen verkopen, ongeacht het quotumsaldo). Quotumbeperkingen kunnen de compartimenten dan ook beperken in hun vermogen om via Stock Connect tijdig in Chinese A-Aandelen te beleggen, en mogelijk zijn de compartimenten niet in staat om hun beleggingsstrategieën effectief na te streven.

Transactierisico:

Stock Connect biedt beleggers uit Hongkong en het buitenland een kanaal om direct toegang te verkrijgen tot de Chinese aandelenmarkt. Marktdeelnemers kunnen aan dit programma deelnemen op voorwaarde dat ze voldoen aan bepaalde capaciteitsvereisten in zake IT, risicobeheer en andere vereisten die door de betreffende beurs en/of clearinginstelling kunnen worden gespecificeerd. Door hun recente invoering en de onzekerheid over hun efficiëntie, nauwkeurigheid en veiligheid, kan er geen garantie worden geboden dat de systemen van de SEHK en

marktdeelnemers naar behoren zullen werken of verder zullen worden aangepast aan veranderingen en ontwikkelingen op beide markten. Indien de relevante systemen niet naar behoren zouden werken, zou de handel via het programma op beide markten kunnen worden verstoord. Het vermogen van de compartimenten om toegang te verkrijgen tot de markt voor Chinese A-Aandelen (en dus om hun beleggingsstrategie na te streven) zal daardoor nadelig worden beïnvloed. Bijgevolg moeten beleggers in de markt voor Chinese A-Aandelen rekening houden met het economische risico van een belegging in deze aandelen, dat kan leiden tot een gedeeltelijk of volledig verlies van het ingelegde kapitaal.

Risico in verband met clearing en afwikkeling:

HKSCC en ChinaClear zullen de koppelingen voor de clearing tot stand brengen en elk van beide wordt een deelnemer van de andere om de clearing en afwikkeling van grensoverschrijdende transacties mogelijk te maken. Als ChinaClear in gebreke zou blijven, zijn de verplichtingen van HKSCC voor transacties in het kader van zijn marktcontracten met clearingdeelnemers beperkt tot het verlenen van hulp aan clearingdeelnemers om hun vorderingen tegen ChinaClear te trachten af te dwingen. In dat geval kunnen de compartimenten vertraging oplopen in het terugvorderingsproces, of zijn zij mogelijk niet in staat om de verliezen volledig van ChinaClear terug te vorderen.

Reglementair risico:

Stock Connect is een nieuw programma, dat onderworpen zal zijn aan voorschriften die door de toezichthoudende instanties worden afgekondigd en uitvoeringsregels die van tijd tot tijd worden opgesteld door de effectenbeurzen in de VRC en Hongkong. Die voorschriften zijn niet getest en er bestaat geen zekerheid over de manier waarop ze zullen worden toegepast.

Eigendom van Chinese A-Aandelen:

Chinese A-Aandelen die via Stock Connect door de compartimenten worden verworven, worden op naam van HKSCC geregistreerd op zijn omnibusrekening bij ChinaClear. De Chinese A-Aandelen worden in bewaring gehouden bij ChinaClear als bewaarder en ingeschreven in het aandeelhoudersregister van de betreffende beursgenoteerde bedrijven. HKSCC zal dergelijke Chinese A-Aandelen registreren op de CCASS-aandelenrekening van de clearingdeelnemer.

Volgens het recht van Hongkong wordt HKSCC beschouwd als de wettelijke eigenaar (nominee-eigenaar) van de Chinese A-Aandelen en als de economische rechthebbende van de Chinese A-Aandelen namens de betreffende clearingdeelnemer.

Volgens het recht van de VRC is er geen duidelijke definitie van en geen duidelijk onderscheid tussen 'wettelijke eigendom' en 'economische eigendom'. De intentie van de regelgeving is kennelijk dat het concept van de 'nominee-eigenaar' erkend wordt volgens de wetten van de VRC en dat buitenlandse beleggers eigendomsrechten zouden moeten hebben op de Chinese A-Aandelen. Aangezien Stock Connect een recent initiatief is, kan er over dergelijke regelingen echter enige onzekerheid bestaan. Dienovereenkomstig kan het vermogen van de compartimenten om hun rechten op en belangen in de Chinese A-Aandelen af te dwingen, nadelig worden beïnvloed of vertraging oplopen.

Compensatie voor beleggers

Aangezien de compartimenten noordwaartse transacties zullen uitvoeren via effectenmakelaars in Hongkong en niet via makelaars in de VRC, worden ze niet beschermd door het Chinese fonds voor de bescherming van aandelenbeleggers (中國投資者保護基金) in de VRC.

Meer informatie over Stock Connect is online beschikbaar op de website: <https://www.hkex.com.hk/eng/csm/chinaConnect.asp?LangCode=en>

Risico in verband met het Bond Connect-programma

Reglementair risico:

Deelname aan de CIBM door buitenlandse beleggers (zoals de compartimenten) wordt gereguleerd door de regels en voorschriften zoals bepaald door de autoriteiten van het Chinese vasteland. De relevante regels en voorschriften kunnen van tijd tot tijd veranderen, mogelijk met terugwerkende kracht. Indien de relevante autoriteiten van het Chinese vasteland de handel op de Bond Connect opschorten, zal het vermogen van de compartimenten om te beleggen in de CIBM worden beperkt en dientengevolge kan het compartiment, nadat de andere handelsalternatieven zijn uitgeput, aanzienlijke verliezen lijden.

Krachtens de geldende regelgeving op het Chinese vasteland zullen in aanmerking komende buitenlandse beleggers mogen beleggen in obligaties die op de China Interbank Bond Market in omloop zijn via de noordwaartse handelslink van Bond Connect ("Northbound Trading Link"). Er zal geen beleggingsquotum zijn voor de noordwaartse handelslink.

Transactierisico:

De handel via Bond Connect verloopt via nieuw ontwikkelde handelsplatforms en operationele systemen. Er is geen zekerheid dat dergelijke systemen naar behoren zullen functioneren of zullen worden aangepast aan veranderingen en ontwikkelingen op de markt. Indien de relevante systemen niet naar behoren werken, kan de handel via Bond Connect worden verstoord en is het mogelijk dat het compartiment zijn beleggingsstrategie niet (volledig) kan nastreven.

Afwikkeling en bewaring:

Een door de Hong Kong Monetary Authority (HKMA) erkende offshore bewaarnemer (momenteel de Central Moneymarkets Unit) opent omnibus nominee-accounts bij de door de PBOC erkende onshore bewaarnemer (momenteel de China Central Depository & Clearing Co., Ltd en/of het Shanghai Clearing House). Alle schuldbewijzen die door in aanmerking komende buitenlandse beleggers worden verhandeld, zullen worden geregistreerd op naam van de Central Moneymarkets Unit, die deze schuldbewijzen als nominee-eigenaar zal aanhouden. Als dusdanig is het compartiment onderhevig aan de risico's van in gebreke blijven of fouten van dergelijke derde partijen.

BIJLAGE 4 – PROCEDURES VOOR VEREFFENING, FUSIE, OVERDRACHT EN SPLITSING

Vereffening, fusie, overdracht en splitsing van compartimenten

De raad van bestuur is als enige bevoegd om te beslissen over de effectiviteit en voorwaarden van het volgende, met inachtneming van de door de Wet voorgeschreven beperkingen en voorwaarden:

- 1) ofwel de vereffening van een compartiment zonder meer;
- 2) of de sluiting van een compartiment (fuserend compartiment) door inbreng in een ander compartiment van de Vennootschap;
- 3) of de sluiting van een compartiment (fuserend compartiment) door inbreng in een andere ICB, ongeacht of het een ICB naar Luxemburgs recht betreft of een ICB die is opgericht in een andere lidstaat van de Europese Unie;
- 4) of de inbreng in een compartiment (ontvangend compartiment) a) van een ander compartiment van de Vennootschap, en/of b) van een compartiment van een andere instelling voor collectieve belegging, ongeacht of het een ICB naar Luxemburgs recht betreft of een ICB die is opgericht in een andere lidstaat van de Europese Unie, en/of c) van een andere instelling voor collectieve belegging, ongeacht of het een ICB naar Luxemburgs recht betreft of een ICB die is opgericht in een andere lidstaat van de Europese Unie;
- 5) of de splitsing van een compartiment.

De technieken voor splitsing zullen dezelfde zijn als de in de Wet vastgelegde technieken voor fusies.

Als uitzondering op het bovenvermelde geldt dat als de Vennootschap als gevolg van een dergelijke fusie ophoudt te bestaan, de effectiviteit van deze fusie moet worden beslist door een algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap die geldig beraadslaagt, ongeacht het deel van het kapitaal dat vertegenwoordigd is. De besluiten worden genomen bij gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen. De uitgebrachte stemmen omvatten niet de stemmen die gekoppeld zijn aan de aandelen waarvoor de aandeelhouder niet heeft deelgenomen aan de stemming, zich heeft onthouden, blanco heeft gestemd of tegen het besluit heeft gestemd.

Om een inbreuk op het beleggingsbeleid door de fusie te vermijden, en in het belang van de aandeelhouders, kan de beleggingsbeheerder genoodzaakt zijn de portefeuille van het Overgenomen compartiment vóór de fusie te herschikken. Een dergelijke herschikking zal in overeenstemming met het beleggingsbeleid van het Overnemende compartiment gebeuren.

In geval van zuivere vereffening van een compartiment wordt het nettovermogen tussen de in aanmerking komende partijen verdeeld in een evenredige verhouding met de activa die zij in het betrokken compartiment houden. De tegoeden die op het ogenblik van de afsluiting van de vereffening en normaal binnen negen maanden na de datum van de beslissing tot vereffening niet zijn uitgekeerd, zullen in bewaring worden gehouden bij de Luxemburgse *Caisse de Consignation* tot het einde van de wettelijk voorgeschreven verjaringstermijn.

Op vergelijkbare wijze kan een beslissing die op het niveau van een compartiment wordt goedgekeurd, eveneens worden goedgekeurd op het niveau van een categorie of klasse.

Vereffening van een Feedercompartiment

Een Feedercompartiment zal vereffend worden:

- a) wanneer de Master wordt vereffend, tenzij de CSSF aan de Feeder de goedkeuring verleent om:
 - ten minste 85% van het vermogen te beleggen in deelbewijzen of aandelen van een andere Master; of
 - zijn beleggingsbeleid te wijzigen om zich om te vormen tot een niet-Feeder.
- b) wanneer de Master fuseert met een andere ICBE of een ander compartiment, of wordt gesplitst in twee of meer ICBE's of compartimenten tenzij de CSSF aan de Feeder de goedkeuring verleent om:
 - een Feeder te blijven van dezelfde Master of de Master die voortvloeit uit de fusie of splitsing van de Master;
 - ten minste 85% van zijn vermogen te beleggen in deelbewijzen of aandelen van een andere Master; of
 - zijn beleggingsbeleid te wijzigen om zich om te vormen tot een niet-Feeder.

Ontbinding en vereffening van de Vennootschap

De Raad van Bestuur kan te allen tijde en om welke reden ook aan een algemene vergadering voorstellen de Vennootschap te ontbinden en te vereffenen. Deze algemene vergadering zal op dezelfde wijze beraadslagen en beslissen als voor een wijziging van de statuten.

Wanneer het kapitaal van de Vennootschap daalt tot onder twee derde van het wettelijke minimumkapitaal, kan de Raad van Bestuur de kwestie van de ontbinding van de Vennootschap voorleggen aan de Algemene Vergadering. De Algemene Vergadering, waarvoor geen aanwezigheidsquorum vereist is, zal beslissen met eenvoudige meerderheid van de door de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders uitgebrachte stemmen. Er wordt geen rekening gehouden met onthoudingen.

Wanneer het kapitaal van de Vennootschap daalt tot onder een vierde van het wettelijke minimumkapitaal, zal de raad van bestuur de kwestie van de ontbinding van de Vennootschap voorleggen aan de algemene vergadering. De algemene vergadering, waarvoor geen aanwezigheidsquorum vereist is, zal beslissen op basis van één vierde van de door de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders uitgebrachte stemmen. Er wordt geen rekening gehouden met onthoudingen.

In geval van de ontbinding van de Vennootschap zal de vereffening worden uitgevoerd door een of meer vereffenaars die natuurlijke personen of rechtspersonen kunnen zijn. Ze zullen hiertoe worden aangeduid door de algemene vergadering van aandeelhouders, die hun bevoegdheden en vergoeding zal bepalen, en onverminderd de toepassing van de Wet.

De netto-opbrengsten uit de vereffening van elk compartiment, elke categorie of elke klasse, zal door de vereffenaars worden verdeeld onder de aandeelhouders van elk compartiment of elke categorie of klasse, in een evenredige verhouding tot het aantal aandelen dat zij houden in het compartiment, de categorie of de klasse.

In geval van eenvoudige vereffening van de Vennootschap wordt het nettovermogen aan de in aanmerking komende partijen uitgekeerd in een evenredige verhouding met de aandelen die zij in de Vennootschap houden. Enige nettotegoeden die op het moment van de afsluiting van de vereffening en normaal binnen een maximumperiode van negen maanden vanaf de vereffeningdatum niet zijn uitgekeerd, zullen in bewaring worden gegeven bij de Luxemburgse *Caisse de Consignation* tot het einde van de wettelijk voorgeschreven termijn.

De berekening van de netto-inventariswaarde, van alle inschrijvingen, omzettingen en terugkopen van aandelen van deze compartimenten, categorieën en/of klassen zal tijdens de vereffeningperiode eveneens worden opgeschort.

De algemene vergadering moet zodanig worden georganiseerd dat zij wordt gehouden binnen een periode van veertig dagen na de vaststelling dat het nettovermogen van de Vennootschap onder het wettelijke minimum van twee derde of een vierde is gedaald, al naargelang het geval.

BIJLAGE 5 - PRECONTRACTUELE BEKENDMAKINGEN VOOR DE PRODUCTEN WAARNAAR WORDT VERWEZEN IN ARTIKEL 8 EN 9 VAN DE SFDR EN ARTIKEL 5 EN 6 VAN DE TAXONOMIEVERORDENING

Naam van het compartiment	SFDR-categorie	Minimumaandeel duurzame beleggingen in de zin van de SFDR	In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-Taxonomie?		Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren?
			Minimumpercentage van beleggingen dat is afgestemd op de EU-Taxonomie ² Inclusief overheidsobligaties	Minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en activeringsactiviteiten	
AMSelect AB US Equity Growth	Artikel 8	N.v.t.	0%	0%	Verplichte Bedrijfsindicatoren nr. 10 en 14
AMSelect Allianz Euro Credit	Artikel 8	15%	0,5%	0%	- Verplichte bedrijfsindicatoren nr. 4, 10 en 14 - Verplichte overheidsindicator nr. 16
AMSelect Allianz Europe Equity Growth	Artikel 8	N.v.t.	0%	0%	Verplichte Bedrijfsindicatoren nr. 10 en 14
AMSelect Amundi Europe Equity Value	Artikel 8	N.v.t.	0%	0%	Verplichte Bedrijfsindicatoren nr. 10 en 14
AMSelect BlackRock Euro Equity	Artikel 8	N.v.t.	0%	0%	Verplichte Bedrijfsindicatoren nr. 10 en 14
AMSelect BlueBay Euro Bond Aggregate	Artikel 8	N.v.t.	0%	0%	Verplichte Bedrijfsindicatoren nr. 10 en 14
AMSelect DPAM Emerging Bond Local Currency	Artikel 8	1,5%	0%	0%	Verplichte overheidsindicatoren nr. 15 en 16
AMSelect Echiquier Europe Equity Mid Cap	Artikel 8	N.v.t.	0%	0%	- Alle verplichte bedrijfsindicatoren - Vrijwillige bedrijfsindicatoren nr. 2.4 en 3.1
AMSelect Harris US Equity Value	Artikel 8	N.v.t.	0%	0%	Verplichte Bedrijfsindicatoren nr. 10 en 14
AMSelect HSBC Euro Equity Value	Artikel 8	N.v.t.	0%	0%	Verplichte Bedrijfsindicatoren nr. 10 en 14
AMSelect Janus Henderson Europe Equity	Artikel 8	N.v.t.	0%	0%	Verplichte Bedrijfsindicatoren nr. 10 en 14
AMSelect JP Morgan Global Equity Emerging	Artikel 8	N.v.t.	0%	0%	Verplichte bedrijfsindicatoren nr. 10, 14 en 16
AMSelect PIMCO Emerging Bond Hard Currency	Artikel 8	10%	0%	0%	Verplichte Bedrijfsindicatoren nr. 10 en 14
AMSelect Robeco Global Credit Income	Artikel 8	70%	0%	0%	- Verplichte Bedrijfsindicatoren nr. 1 tot 10, 12 en 14 - Verplichte Bedrijfsindicatoren nr. 15 en 16
AMSelect Robeco Global Equity Emerging	Artikel 8	60%	0%	0%	- Alle verplichte bedrijfsindicatoren - Verplichte overheidsindicator nr. 16
AMSelect Sycomore Euro Equity Growth	Artikel 8	70%	0%	0%	- Alle verplichte bedrijfsindicatoren - Verplichte overheidsindicator nr. 16 - 11 vrijwillige indicatoren*
AMSelect Vontobel Global Equity Emerging	Artikel 8	N.v.t.	0%	0%	- Verplichte bedrijfsindicatoren nr. 4, 10 en 14 - Verplichte overheidsindicator nr. 16

*de precieze lijst van vrijwillige indicatoren is beschikbaar op de website van de beleggingsbeheerder: <https://en.sycomore-am.com/Our-responsible-approach>

DEEL II

AMSelect AB US Equity Growth

Beleggingsdoelstelling

De waarde van de activa verhogen door groei van het belegde kapitaal.

Referentie-index

De MSCI USA Growth index wordt enkel gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden.

Het compartiment is niet gebonden aan een referentie-index en zijn prestaties kunnen aanzienlijk afwijken van die van de referentie-index.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt voornamelijk in Amerikaanse bedrijven.

Meer specifiek belegt het compartiment minstens 75% van zijn activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten van bedrijven die gevestigd zijn in of het grootste deel van hun activiteiten uitvoeren in de VSA.

Het compartiment kan maximaal 25% van zijn activa beleggen in andere aandelen en in andere effecten, zoals obligaties en geldmarktinstrumenten.

Het compartiment kan voor maximaal het aangegeven percentage van zijn activa beleggen in of zijn blootgesteld aan de volgende activaklassen:

- ✓ Obligaties en overige schuldbewijzen: 15%
- ✓ icbe's en andere icb's: 10%

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Beleggingsproces

Bij het actieve beheer van het compartiment maakt de beleggingsbeheerder gebruik van een combinatie van marktanalyse en fundamentele bedrijfsanalyse om bedrijven te selecteren die over bovengemiddelde of stabiele groeivoorzichten beschikken (op groei gerichte bottom-upbenadering).

Duurzaam beleggingsbeleid

Het beleggingsteam past het beleid met betrekking tot verantwoord gedrag van ondernemingen van BNP Paribas Asset Management toe, dat op normen gebaseerde screenings inhoudt (uitsluitingen op basis van internationale normen in domeinen zoals mensenrechten en arbeidsomstandigheden), evenals uitsluitingen van sectoren, wanneer het beleggingsteam in het beleggingsproces rekening houdt met ESG-criteria (ecologische, sociale en governancecriteria), zoals uiteengezet in Deel I.

Dit compartiment, beheerd door AllianceBernstein LP, hanteert bij elke stap in het beleggingsproces een bindende benadering tot ESG-integratie. Het beoogt zijn ecologische voetafdruk te verkleinen, zoals gemeten aan de hand van de uitstoot van broeikasgassen vergeleken met de referentie-index.

Daarom past de beleggingsbeheerder een interne niet-financiële analyse toe op minimaal 90% van de activa van het compartiment.

Bovendien is de koolstofvoetafdruk van de gemiddelde portefeuille van het compartiment beter dan die van zijn referentie-index, op basis van de interne scoremethodologie van de beleggingsbeheerder. De beleggingsbeheerder zal de voorkeur geven aan bedrijven die een kleinere koolstofvoetafdruk hebben (op basis van scope 1- en 2-uitstoot).

De toepassing van een dergelijke niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen met zich meebrengen vanwege de toegang tot gegevens en gezien het feit dat momenteel geen rekening wordt gehouden met scope 3-uitstoot.

Meer informatie over het algemene ESG-beleggingskader van de beleggingsbeheerder of over specifieke uitsluitingen die in dit beleggingsproces worden toegepast, vindt u op de website www.alliancebernstein.com/corporate/en/corporate-responsibility/responsible-investing.html

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale kenmerken, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, conform artikel 8 van de SFDR en het verbindt zich niet om enige duurzame beleggingen in de zin van de SFDR te doen.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in Bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Aandelenrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Bedoeld voor beleggers die de risico's van het compartiment begrijpen en die op middellange termijn wensen te beleggen.

Het compartiment kan interessant zijn voor professionele en particuliere beleggers met een basiskennis van beleggen, die:

- ✓ Geïnteresseerd zijn in groei van het belegde kapitaal en een voorkeur geven aan duurzaam beleggen
- ✓ Op zoek zijn naar een blootstelling aan een regionale ontwikkelde aandelenmarkt voor diversificatiedoelstellingen
- ✓ Potentieel hoge risico's en volatiliteit kunnen aanvaarden in ruil voor potentieel hogere winsten
- ✓ Hoge tijdelijke verliezen kunnen tolereren

Boekhoudkundige valuta

USD

AMSelect AB US Equity Growth**Aandelen**

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-Valuta	Andere waarderings-valuta's
Classic	CAP	LU2310404988	Nee	USD	
Classic	DIS	LU2537471372	Jaarlijks	USD	
Classic EUR	CAP	LU2537482148	Nee	EUR	
Classic EUR	DIS	LU2537482064	Jaarlijks	EUR	
Classic RH EUR	CAP	LU2537481843	Nee	EUR	
Classic RH EUR	DIS	LU2537481769	Jaarlijks	EUR	
Privilege	CAP	LU2310407221	Nee	USD	
Privilege	DIS	LU2537481686	Jaarlijks	USD	
Privilege EUR	CAP	LU2537481504	Nee	EUR	
Privilege EUR	DIS	LU2537481330	Jaarlijks	EUR	
Privilege RH EUR	CAP	LU2537481256	Nee	EUR	
Privilege RH EUR	DIS	LU2537481173	Jaarlijks	EUR	
I	CAP	LU2310407148	Nee	USD	
I	DIS	LU2537481090	Jaarlijks	USD	
X	CAP	LU2310407494	Nee	USD	
X	DIS	LU2537480951	Jaarlijks	USD	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	1,50%	geen	geen	0,30%	0,05%
Privilege	0,75%	geen	geen	0,25%	0,05%
I	0,75%	geen	geen	0,20%	0,01%
X	0,50%	geen	geen	0,20%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast is/zijn door de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichhouders verschuldigd in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie**Waarderingsdag:**

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum, behalve als de beurs van New York gesloten is.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders ⁽²⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningdatum van orders
14:00 u CET voor STP-orders 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

(1) *Als de vereffeningdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

Telkens als de "Vereffeningdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

- (2) *De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.*

Informatie over het verleden:

Het compartiment is geïntroduceerd op 17 juni 2021

Belasting:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

AMSelect Allianz Euro Credit

Beleggingsdoelstelling

De waarde van de activa van het compartiment verhogen, voornamelijk door inkomsten, maar ook door groei van het belegde kapitaal.

Referentie-index

De Bloomberg Euro Aggregate Corporate Total Return (EUR) index wordt enkel gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden.

Het compartiment is niet gebonden aan een referentie-index en zijn prestaties kunnen aanzienlijk afwijken van die van de referentie-index

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt voornamelijk in bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit die zijn uitgedrukt in EUR en zijn uitgegeven door sociaal verantwoordelijke bedrijven. Daarbij wordt rekening gehouden met ESG-criteria.

Meer specifiek belegt het compartiment minstens twee derde van zijn activa in de hierboven beschreven obligaties en in andere schuldbewijzen uitgegeven door bedrijven die gevestigd zijn in of het grootste deel van hun activiteiten uitvoeren in Europa.

Het compartiment kan maximaal een derde van zijn activa beleggen in andere obligaties zoals converteerbare en hoogrentende obligaties van over de hele wereld, inclusief opkomende markten, en in andere effecten zoals aandelen en geldmarktinstrumenten.

Het compartiment kan voor maximaal het aangegeven percentage van zijn activa beleggen in of zijn blootgesteld aan de volgende activaklassen:

- ✓ Converteerbare obligaties 20%, inclusief voorlopig converteerbare obligaties tot maximaal 10% (gebruikt voor diversificatie of om extra rendementen te verkrijgen)
- ✓ Geëffectiseerde producten van beleggingskwaliteit: 20%
- ✓ icbe's en andere icb's: 10%

Het compartiment belegt niet in instrumenten met een rating lager dan B-, of in noodlijdende effecten. Elk effect in de portefeuille dat onder de minimale kredietcriteria van het compartiment valt, zal worden verkocht als dat in het belang van de aandeelhouders is.

Na afdekking mag de blootstelling aan andere valuta's dan de EUR niet meer dan 5% bedragen.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Beleggingsproces

Bij het actieve beheer van het compartiment maakt de beleggingsbeheerder gebruik van macro-economische analyse, marktanalyse en eigen kredietanalyses om effecten te selecteren die een gunstig voor risico gecorrigeerd rendement lijken te bieden (bottom-up- en top-downbenadering).

Duurzaam beleggingsbeleid

Het beleggingsteam past het beleid met betrekking tot verantwoord gedrag van ondernemingen van BNP Paribas Asset Management toe, dat op normen gebaseerde screenings inhoudt (uitsluitingen op basis van internationale normen in domeinen zoals mensenrechten en arbeidsomstandigheden), evenals uitsluitingen van sectoren, wanneer het beleggingsteam in het beleggingsproces rekening houdt met ESG-criteria (ecologische, sociale en governancecriteria), zoals uiteengezet in Deel I.

Dit compartiment, beheerd door Allianz Global Investors GmbH, hanteert bij elke stap van het beleggingsproces een bindende en belangrijke benadering tot ESG-integratie en verbetert zijn ESG-profiel vergeleken met de referentie-index.

Dit compartiment volgt een eersteklas benadering waarbij emittenten worden geselecteerd die een superieure sociale en ecologische verantwoordelijkheid hebben laten zien door er deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector op na te houden en bepaalde minimale uitsluitingscriteria toe te passen.

Daarom past de beleggingsbeheerder een interne niet-financiële analyse toe op minimaal 90% van de activa van het compartiment. Minimaal 20% van de referentie-index is **de facto** verwijderd op basis van effecten met een lage rating en/of uitsluitingen van sectoren.

Bovendien is de ESG-score van de gemiddelde portefeuille van het compartiment beter dan die van zijn referentie-index, op basis van de interne scoremethodologie van de beleggingsbeheerder.

Het toepassen van een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen zoals de Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria omvatten, zoals gedefinieerd in bijlage 3 van Deel I.

Meer informatie over het algemene ESG-beleggingskader van de beleggingsbeheerder of over specifieke uitsluitingen die in dit beleggingsproces worden toegepast, vindt u op de website www.allianzgi.com

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten en CDS's kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale kenmerken, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, conform artikel 8 van de SFDR en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

AMSelect Allianz Euro Credit

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in Bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Risico's van voorwaardelijk converteerbare schuldinstrumenten of CoCo's
- Kredietrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Risico gekoppeld aan geëffectiseerde producten

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Bedoeld voor beleggers die de risico's van het compartiment begrijpen en die op middellange termijn wensen te beleggen.

Het compartiment kan interessant zijn voor professionele en particuliere beleggers met een basiskennis van beleggen, die:

- ✓ Geïnteresseerd zijn in een belegging die gericht is op inkomsten en een voorkeur geven aan duurzaam beleggen
- ✓ Op zoek zijn naar een blootstelling aan regionale ontwikkelde obligatiemarkten voor diversificatiedoelstellingen
- ✓ Potentieel lage tot middelmatige risico's en volatiliteit kunnen aanvaarden in ruil voor potentieel stabielere rendementen
- ✓ Gematigde tijdelijke verliezen kunnen tolereren

Boekhoudkundige valuta

EUR

Aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-Valuta	Andere waarderings-valuta's
Classic	CAP	LU2412112158	Nee	EUR	
Classic	DIS	LU2412114956	Jaarlijks	EUR	
Privilege	CAP	LU2412114527	Nee	EUR	
Privilege	DIS	LU2412114444	Jaarlijks	EUR	
I	CAP	LU2412114873	Nee	EUR	
I	DIS	LU2412114790	Jaarlijks	EUR	
X	CAP	LU2412114360	Nee	EUR	
X	DIS	LU2412114287	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	0,90%	geen	geen	0,25%	0,05%
Privilege	0,45%	geen	geen	0,20%	0,05%
I	0,40%	geen	geen	0,17%	0,01%
X	0,30%	geen	geen	0,17%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast is/zijn door de Venootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichhouders verschuldigd in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

AMSelect Allianz Euro Credit

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders ⁽²⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningdatum van orders
14:00 u CET voor STP-orders 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

(1) Als de vereffeningdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens als de "Vereffeningdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Compartiment geïntroduceerd op 1 februari 2022

Belasting:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

AMSelect Allianz Europe Equity Growth

Beleggingsdoelstelling

De waarde van de activa verhogen door groei van het belegde kapitaal.

Referentie-index

De MSCI Europe Growth index wordt enkel gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden.

Het compartiment is niet gebonden aan een referentie-index en zijn prestaties kunnen aanzienlijk afwijken van die van de referentie-index

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt voornamelijk in Europese bedrijven en is in gesprek met de emittenten die het meeste koolstof uitstoten om hun overgang naar een koolstofarme economie aan te moedigen.

Meer specifiek belegt het compartiment minstens 75% van zijn activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten van bedrijven die gevestigd zijn in of het grootste deel van hun activiteiten uitvoeren in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte (EER), Zwitserland of het VK.

Het compartiment kan maximaal 25% van zijn activa beleggen in andere aandelen en in andere effecten, zoals obligaties en geldmarktinstrumenten.

Het compartiment kan voor maximaal het aangegeven percentage van zijn activa beleggen in of zijn blootgesteld aan de volgende activaklassen:

- ✓ Obligaties en overige schuldbewijzen: 15%
- ✓ icbe's en andere icb's: 10%

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Beleggingsproces

Bij het actieve beheer van het compartiment maakt de beleggingsbeheerder gebruik van een combinatie van marktanalyse en fundamentele bedrijfsanalyse om bedrijven te selecteren die over bovengemiddelde of stabiele groeivoorzichten beschikken (op groei gerichte bottom-upbenadering).

Duurzaam beleggingsbeleid

Het beleggingsteam past het beleid met betrekking tot verantwoord gedrag van ondernemingen van BNP Paribas Asset Management toe, dat op normen gebaseerde screenings inhoudt (uitsluitingen op basis van internationale normen in domeinen zoals mensenrechten en arbeidsomstandigheden), evenals uitsluitingen van sectoren, wanneer het beleggingsteam in het beleggingsproces rekening houdt met ESG-criteria (ecologische, sociale en governancecriteria), zoals uiteengezet in Deel I.

Dit compartiment, beheerd door Allianz Global Investors GmbH, hanteert bij elke stap van het beleggingsproces een bindende en belangrijke benadering tot ESG-integratie en beoogt zijn ecologische voetafdruk te verkleinen, zoals gemeten aan de hand van de uitstoot van broeikasgassen vergeleken met de referentie-index.

Dit compartiment profiteert van de Climate Engagement Strategy van de beleggingsbeheerder. Deze strategie zet zich in voor de betrokkenheid van de 10 emittenten met de grootste koolstofuitstoot van het fonds in kwestie om hun overgang naar een koolstofarme economie aan te moedigen door voor de sector specifieke doelstellingen te bepalen.

Daarom past de beleggingsbeheerder een interne niet-financiële analyse toe op minimaal 90% van de activa van het compartiment.

Bovendien moet de op portefeuilleniveau berekende gemiddelde koolstofvoetafdruk kleiner zijn dan het gemiddelde van de referentie-index, berekend nadat minimaal 20% van de slechtste waarden voor deze indicator zijn verwijderd (op basis van scope 1- en 2-uitstoot).

De toepassing van een dergelijke niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen met zich meebrengen vanwege de toegang tot gegevens en gezien het feit dat momenteel geen rekening wordt gehouden met scope 3-uitstoot.

Meer informatie over het algemene ESG-beleggingskader van de beleggingsbeheerder of over specifieke uitsluitingen die in dit beleggingsproces worden toegepast, vindt u op de website www.allianzgi.com

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale kenmerken, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, conform artikel 8 van de SFDR en het verbindt zich niet om enige duurzame beleggingen in de zin van de SFDR te doen.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in Bijlage 5 van Deel I.

AMSelect Allianz Europe Equity Growth

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Aandelenrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Bedoeld voor beleggers die de risico's van het compartiment begrijpen en die op middellange termijn wensen te beleggen.

Het compartiment kan interessant zijn voor professionele en particuliere beleggers met een basiskennis van beleggen, die:

- ✓ Geïnteresseerd zijn in groei van het belegde kapitaal en een voorkeur geven aan duurzaam beleggen
- ✓ Op zoek zijn naar een blootstelling aan regionale ontwikkelde aandelenmarkten voor diversificatiedoeleinden
- ✓ Potentieel hoge risico's en volatiliteit kunnen aanvaarden in ruil voor potentieel hogere winsten
- ✓ Hoge tijdelijke verliezen kunnen tolereren

Boekhoudkundige valuta

EUR

Aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-Valuta	Andere waarderings-valuta's
Classic	CAP	LU2310407577	Nee	EUR	
Classic	DIS	LU2537480878	Jaarlijks	EUR	
Privilege	CAP	LU2310407734	Nee	EUR	
Privilege	DIS	LU2537480795	Jaarlijks	EUR	
I	CAP	LU2310407650	Nee	EUR	
I	DIS	LU2537480522	Jaarlijks	EUR	
X	CAP	LU2310407817	Nee	EUR	
X	DIS	LU2537480365	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	1,50%	geen	geen	0,30%	0,05%
Privilege	0,75%	geen	geen	0,25%	0,05%
I	0,75%	geen	geen	0,20%	0,01%
X	0,50%	geen	geen	0,20%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast is/zijn door de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders verschuldigd in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

AMSelect Allianz Europe Equity Growth

Centralisatie van orders ⁽²⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningdatum van orders
14:00 u CET voor STP-orders 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

(1) Als de vereffeningdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens als de "Vereffeningdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is geïntroduceerd op 24 juni 2021

Belasting:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

AMSelect Amundi Europe Equity Value

Beleggingsdoelstelling

De waarde van de activa verhogen door groei van het belegde kapitaal.

Referentie-index

De MSCI Europe Value index wordt enkel gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden.

Het compartiment is niet gebonden aan een referentie-index en zijn prestaties kunnen aanzienlijk afwijken van die van de referentie-index.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt voornamelijk in Europese bedrijven.

Meer specifiek belegt het compartiment minstens 75% van zijn activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten van bedrijven die gevestigd zijn in of het grootste deel van hun activiteiten uitvoeren in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte (EER), Zwitserland of het VK.

Het compartiment kan maximaal 25% van zijn activa beleggen in andere aandelen en in andere effecten, zoals obligaties en geldmarktinstrumenten.

Het compartiment kan voor maximaal het aangegeven percentage van zijn activa beleggen in of zijn blootgesteld aan de volgende activaklassen:

- ✓ Obligaties en overige schuldbewijzen: 15%
- ✓ icbe's en andere icb's: 10%

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Beleggingsproces

Bij het actieve beheer van het compartiment maakt de beleggingsbeheerder gebruik van een combinatie van marktanalyse en fundamentele bedrijfsanalyse om bedrijven te selecteren die ondergewaardeerd lijken (op waarde gerichte bottom-upbenadering).

Duurzaam beleggingsbeleid

Het beleggingsteam past het beleid met betrekking tot verantwoord gedrag van ondernemingen van BNP Paribas Asset Management toe, dat op normen gebaseerde screenings inhoudt (uitsluitingen op basis van internationale normen in domeinen zoals mensenrechten en arbeidsomstandigheden), evenals uitsluitingen van sectoren, wanneer het beleggingsteam in het beleggingsproces rekening houdt met ESG-criteria (ecologische, sociale en governancecriteria), zoals uiteengezet in Deel I.

Dit compartiment, beheerd door Amundi Ireland Limited, hanteert bij elke stap van het beleggingsproces een bindende en belangrijke benadering ten aanzien van ESG-integratie en verbetert zijn ESG-profiel vergeleken met zijn referentie-universum voor ESG-vergelijking, de MSCI Europe.

Daarom past de beleggingsbeheerder een interne niet-financiële analyse toe op minimaal 90% van de activa van het compartiment en minimaal 20% van het referentie-universum voor ESG-vergelijking is de facto verwijderd op basis van effecten met een lage rating (op basis van de interne scoremethodologie van de beleggingsbeheerder) en/of uitsluitingen van sectoren.

Bovendien is de ESG-score van de gemiddelde portefeuille van het compartiment beter dan die van zijn referentie-index, op basis van de interne scoremethodologie van de beleggingsbeheerder.

Het toepassen van een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen zoals de Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria omvatten, zoals gedefinieerd in bijlage 3 van Deel I.

Meer informatie over het algemene ESG-beleggingskader van de beleggingsbeheerder of over specifieke uitsluitingen die in dit beleggingsproces worden toegepast, vindt u op de website www.amundi.fr/fr_instit/ESG

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale kenmerken, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, conform artikel 8 van de SFDR en het verbindt zich niet om enige duurzame beleggingen in de zin van de SFDR te doen.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in Bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Aandelenrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Bedoeld voor beleggers die de risico's van het compartiment begrijpen en die op middellange termijn wensen te beleggen.

Het compartiment kan interessant zijn voor professionele en particuliere beleggers met een basiskennis van beleggen, die:

- ✓ Geïnteresseerd zijn in groei van het belegde kapitaal en een voorkeur geven aan duurzaam beleggen
- ✓ Op zoek zijn naar een blootstelling aan regionale ontwikkelde aandelenmarkten voor diversificatiedoelinden
- ✓ Potentieel hoge risico's en volatiliteit kunnen aanvaarden in ruil voor potentieel hogere winsten

- ✓ Hoge tijdelijke verliezen kunnen tolereren

AMSelect Amundi Europe Equity Value

Boekhoudkundige valuta

EUR

Aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-Valuta	Andere waarderings-valuta's
Classic	CAP	LU2310407908	Nee	EUR	
Classic	DIS	LU2537480282	Jaarlijks	EUR	
Privilege	CAP	LU2310408112	Nee	EUR	
Privilege	DIS	LU2537480019	Jaarlijks	EUR	
I	CAP	LU2310408039	Nee	EUR	
I	DIS	LU2537479946	Jaarlijks	EUR	
X	CAP	LU2310408203	Nee	EUR	
X	DIS	LU2537479862	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	1,50%	geen	geen	0,30%	0,05%
Privilege	0,75%	geen	geen	0,25%	0,05%
I	0,75%	geen	geen	0,20%	0,01%
X	0,50%	geen	geen	0,20%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast is/zijn door de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders verschuldigd in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

AMSelect Amundi Europe Equity Value

Centralisatie van orders ⁽²⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningdatum van orders
14:00 u CET voor STP-orders 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

(1) Als de vereffeningdatum een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens als de "Vereffeningdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is geïntroduceerd op 17 juni 2021

Belasting:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

AMSelect BlackRock Euro Equity

Beleggingsdoelstelling

De waarde van de activa verhogen door groei van het belegde kapitaal.

Referentie-index

De MSCI EMU index wordt enkel gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden.

Het compartiment is niet gebonden aan een referentie-index en zijn prestaties kunnen aanzienlijk afwijken van die van de referentie-index

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt voornamelijk in bedrijven in de eurozone die zijn geselecteerd op basis van financiële en niet-financiële criteria.

Meer specifiek belegt het compartiment minstens 75% van zijn activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten die zijn uitgedrukt of worden verhandeld in EUR en die zijn uitgegeven door bedrijven die gevestigd zijn in of het grootste deel van hun activiteiten uitvoeren in een lidstaat van de eurozone.

Het compartiment kan maximaal 25% van zijn activa beleggen in andere aandelen en in andere effecten, zoals obligaties en geldmarktinstrumenten.

Het compartiment kan voor maximaal het aangegeven percentage van zijn activa beleggen in of zijn blootgesteld aan de volgende activaklassen:

- ✓ Obligaties en overige schuldbewijzen: 15%
- ✓ icbe's en andere icb's: 10%

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Beleggingsproces

Bij het actieve beheer van het compartiment maakt de beleggingsbeheerder gebruik van een combinatie van marktanalyse en fundamentele bedrijfsanalyse om bedrijven te selecteren die ondergewaardeerd lijken of die over een bovengemiddeld winstgroei-potentieel beschikken (bottom-up benadering).

Duurzaam beleggingsbeleid

Het beleggingsteam past het beleid met betrekking tot verantwoord gedrag van ondernemingen van BNP Paribas Asset Management toe, dat op normen gebaseerde screenings inhoudt (uitsluitingen op basis van internationale normen in domeinen zoals mensenrechten en arbeidsomstandigheden), evenals uitsluitingen van sectoren, wanneer het beleggingsteam in het beleggingsproces rekening houdt met ESG-criteria (ecologische, sociale en governancecriteria), zoals uiteengezet in Deel I.

Dit compartiment, beheerd door BlackRock Investment Management UK Limited, hanteert bij elke stap in het beleggingsproces een bindende en belangrijke benadering tot ESG-integratie.

Dit fonds volgt een eersteklas benadering waarbij emittenten worden geselecteerd die een bovengemiddelde sociale en ecologische verantwoordelijkheid hebben laten zien door er deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector op na te houden en bepaalde minimale uitsluitingscriteria toe te passen.

Daarom past de beleggingsbeheerder een interne niet-financiële analyse toe op minimaal 90% van de activa van het compartiment en minimaal 20% van het referentie-universum voor ESG-vergelijking is de facto verwijderd op basis van effecten met een lage rating en/of uitsluitingen van sectoren.

Het toepassen van een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen zoals de Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria omvatten, zoals gedefinieerd in bijlage 3 van Deel I.

Meer informatie over het algemene ESG-beleggingskader van de beleggingsbeheerder of over specifieke uitsluitingen die in dit beleggingsproces worden toegepast, vindt u op de website www.blackrock.com/corporate/sustainability

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale kenmerken, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, conform artikel 8 van de SFDR en het verbindt zich niet om enige duurzame beleggingen in de zin van de SFDR te doen.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in Bijlage 5 van Deel I.

AMSelect BlackRock Euro Equity

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Aandelenrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Bedoeld voor beleggers die de risico's van het compartiment begrijpen en die op middellange termijn wensen te beleggen.

Het compartiment kan interessant zijn voor professionele en particuliere beleggers met een basiskennis van beleggen, die:

- ✓ Geïnteresseerd zijn in groei van het belegde kapitaal en een voorkeur geven aan duurzaam beleggen
- ✓ Op zoek zijn naar een blootstelling aan regionale ontwikkelde aandelenmarkten voor diversificatiedoelinden
- ✓ Potentieel hoge risico's en volatiliteit kunnen aanvaarden in ruil voor potentieel hogere winsten
- ✓ Hoge tijdelijke verliezen kunnen tolereren

Boekhoudkundige valuta

EUR

Aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-Valuta	Andere waarderings-valuta's
Classic	CAP	LU2310408385	Nee	EUR	
Classic	DIS	LU2537479789	Jaarlijks	EUR	
Privilege	CAP	LU2310408542	Nee	EUR	
Privilege	DIS	LU2537479607	Jaarlijks	EUR	
I	CAP	LU2310408468	Nee	EUR	
I	DIS	LU2537479516	Jaarlijks	EUR	
X	CAP	LU2310408625	Nee	EUR	
X	DIS	LU2537479433	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	1,50%	geen	geen	0,30%	0,05%
Privilege	0,75%	geen	geen	0,25%	0,05%
I	0,75%	geen	geen	0,20%	0,01%
X	0,50%	geen	geen	0,20%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast is/zijn door de Vennoetschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichhouders verschuldigd in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennoetschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com

AMSelect BlackRock Euro Equity

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders ⁽²⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffendingsdatum van orders
14:00 u CET voor STP-orders 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

- (1) Als de vereffendingsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens als de "Vereffendingsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffendingsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".
- (2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervoegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is geïntroduceerd op 24 juni 2021

Belasting:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

AMSelect BlueBay Euro Bond Aggregate

Beleggingsdoelstelling

De waarde van de activa van het compartiment verhogen, voornamelijk door inkomsten, maar ook door groei van het belegde kapitaal.

Referentie-index

De Bloomberg Euro Aggregate Bond index wordt enkel gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden.

Het compartiment is niet gebonden aan een referentie-index en zijn prestaties kunnen aanzienlijk afwijken van die van de referentie-index

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt voornamelijk in bedrijfs- en overheidsobligaties van beleggingskwaliteit die zijn uitgedrukt in EUR.

Meer specifiek belegt het compartiment minstens twee derde van zijn activa in de hierboven beschreven obligaties en in andere schuldbewijzen uitgegeven door een lidstaat van de Europese Unie of door bedrijven die gevestigd zijn in of het grootste deel van hun activiteiten uitvoeren in Europa.

Het compartiment kan maximaal een derde van zijn activa beleggen in andere obligaties en in andere effecten, zoals aandelen en geldmarktinstrumenten.

Het compartiment kan voor maximaal het aangegeven percentage van zijn activa beleggen in of zijn blootgesteld aan de volgende activaklassen:

- ✓ Geëffectiseerde producten van beleggingskwaliteit: 20%
- ✓ Voorwaardelijk converteerbare obligaties ⁽¹⁾: 10%
- ✓ Inflatieswaps: 10%
- ✓ icbe's en andere icb's: 10%

⁽¹⁾ Het compartiment verkiest emittenten van voorwaardelijk converteerbare obligaties die passende buffers hebben voor conversie trigger en waarvan de uitgaven een lager risico op couponverlies lijken te hebben.

Na afdekking zal de blootstelling van het compartiment aan andere valuta's dan de EUR niet meer dan 5% bedragen.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Beleggingsproces

Bij het actieve beheer van het compartiment maakt de beleggingsbeheerder gebruik van macro-economische analyse, marktanalyse en eigen kredietanalyses om effecten te selecteren die een gunstig voor risico gecorrigeerd rendement lijken te bieden (top-downbenadering)

Duurzaam beleggingsbeleid

Het beleggingsteam past het beleid met betrekking tot verantwoord gedrag van ondernemingen van BNP Paribas Asset Management toe, dat op normen gebaseerde screenings inhoudt (uitsluitingen op basis van internationale normen in domeinen zoals mensenrechten en arbeidsomstandigheden), evenals uitsluitingen van sectoren, wanneer het beleggingsteam in het beleggingsproces rekening houdt met ESG-criteria (ecologische, sociale en governancecriteria), zoals uiteengezet in Deel I.

Dit compartiment, beheerd door BlueBay Asset Management LLP, hanteert bij elke stap van het beleggingsproces een bindende en belangrijke benadering tot ESG-integratie en verbetert zijn ESG-profiel vergeleken met zijn referentie-index. De ESG-integratiebenadering resulteert in het verwijderen via screening van effecten met de laagste ESG-rating op basis van de eigen ESG-ratingmethodologie van de beleggingsbeheerder.

Daarom past de beleggingsbeheerder een interne niet-financiële analyse toe op minimaal 90% van de activa van het compartiment en minimaal 20% van de referentie-index is de facto verwijderd op basis van effecten met een lage rating en/of uitsluitingen van sectoren.

Bovendien is de ESG-score van de gemiddelde portefeuille van het compartiment beter dan die van zijn referentie-index, op basis van de interne scoremethodologie van de beleggingsbeheerder.

De toepassing van een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen met zich meebrengen, zoals het Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria zoals bepaald in Bijlage 3 van Deel I en vanwege de toegang tot gegevens en gezien het feit dat momenteel geen rekening wordt gehouden met scope 3-uitstoot.

Meer informatie over het algemene ESG-beleggingskader van de beleggingsbeheerder of over specifieke uitsluitingen die in dit beleggingsproces worden toegepast, vindt u op de website www.bluebay.com/en/funds/sustainability-related-disclosures/

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten, CDS'en, overige swaps (inflatieswaps) kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer, afdekking en Beleggingsdoelstellingen zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale kenmerken, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, conform artikel 8 van de SFDR en het verbindt zich niet om enige duurzame beleggingen in de zin van de SFDR te doen.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in Bijlage 5 van Deel I.

AMSelect BlueBay Euro Bond Aggregate

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden
- Risico's van voorwaardelijk converteerbare schuldinstrumenten of CoCo's
- Tegenpartijrisico
- Kredietrisico
- Derivatensrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Risico gekoppeld aan geëffectiseerde producten

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Bedoeld voor beleggers die de risico's van het compartiment begrijpen en die op middellange termijn wensen te beleggen.

Het compartiment kan interessant zijn voor professionele en particuliere beleggers met een basiskennis van beleggen, die:

- ✓ Geïnteresseerd zijn in een belegging die gericht is op inkomsten en een voorkeur geven aan duurzaam beleggen
- ✓ Op zoek zijn naar een blootstelling aan regionale ontwikkelde obligatiemarkten voor diversificatiedoelinden
- ✓ Potentieel lage tot middelmatige risico's en volatiliteit kunnen aanvaarden in ruil voor potentieel stabielere rendementen
- ✓ Gematigde tijdelijke verliezen kunnen tolereren

Boekhoudkundige valuta

EUR

Aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-Valuta	Andere waarderings-valuta's
Classic	CAP	LU2310408898	Nee	EUR	
Classic	DIS	LU2412114105	Jaarlijks	EUR	
Privilege	CAP	LU2310407064	Nee	EUR	
Privilege	DIS	LU2412113982	Jaarlijks	EUR	
I	CAP	LU2310408971	Nee	EUR	
I	DIS	LU2412114014	Jaarlijks	EUR	
X	CAP	LU2310406926	Nee	EUR	
X	DIS	LU2412113800	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	0,75%	geen	geen	0,25%	0,05%
Privilege	0,35%	geen	geen	0,20%	0,05%
I	0,30%	geen	geen	0,17%	0,01%
X	0,25%	geen	geen	0,17%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast is/zijn door de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders verschuldigd in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

AMSelect BlueBay Euro Bond Aggregate

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders ⁽²⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningdatum van orders
14:00 u CET voor STP-orders 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

- (1) *Als de vereffeningdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens als de "Vereffeningdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".*
- (2) *De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.*

Informatie over het verleden:

Het compartiment is geïntroduceerd op 5 juli 2021

Belasting:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

AMSelect DPAM Emerging Bond Local Currency

Beleggingsdoelstelling

De waarde van de activa van het compartiment verhogen, voornamelijk door inkomsten, maar ook door groei van het belegde kapitaal.

Referentie-index

De JP Morgan Government Bond – EM Global Diversified index wordt enkel gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden.

Het compartiment is niet gebonden aan een referentie-index en zijn prestaties kunnen aanzienlijk afwijken van die van de referentie-index

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt ten minste twee derde van het vermogen in bedrijfs- en staatsobligaties van beleggingskwaliteit of met een hoog rendement, en in andere schuldbewijzen (zoals, maar niet beperkt tot, voorwaardelijk converteerbare obligaties, gedekte obligaties, inflatieobligaties, aan krediet gekoppelde notes) die luiden in om het even welke plaatselijke valuta. De portefeuillespreiding is gebaseerd op het inzicht van de Beleggingsbeheerder en op marktomstandigheden. De beleggingsbeheerder heeft over het algemeen een voorkeur voor emittenten van hogere kwaliteit en streeft naar diversificatie. Bovendien geeft de beleggingsbeheerder de voorkeur aan landen, op basis van criteria van duurzame ontwikkeling zoals sociale rechtvaardigheid, respect voor het milieu en sociaal rechtvaardig politiek en economisch bestuur, waar hogere niveaus van transparantie en verspreiding van gegevens een dergelijke analyse mogelijk maken. Deze activa worden uitgegeven (of gegarandeerd) door opkomende landen, met inbegrip van hun regionale overheden en overheidsinstanties (of gelijkwaardige instanties) of door internationale overheidsinstanties zoals de Wereldbank of de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, en geselecteerd op basis van criteria inzake duurzame ontwikkeling, zoals sociale rechtvaardigheid, respect voor het milieu en sociaal rechtvaardig politiek en economisch bestuur.

Het compartiment kan maximaal een derde van zijn activa beleggen in andere obligaties (zoals, maar niet beperkt tot, obligaties door zijn uitgegeven in de Verenigde Staten of Europa) en in andere effecten, zoals aandelen en geldmarktinstrumenten.

Het compartiment kan voor maximaal het aangegeven percentage van zijn activa beleggen in of zijn blootgesteld aan de volgende activaklassen:

- ✓ Hoog rendement:
 - Bedrijfsobligaties van opkomende markten: 10%
 - Opkomende overheden en bedrijfsobligaties (door de staat gegarandeerd): 66%
- ✓ Icb's en andere icb's: 10%
- ✓ Noodlijdende (standaard) effecten: 5%

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Beleggingsproces

Bij het actieve beheer van het compartiment maakt de beleggingsbeheerder gebruik van macro-economische analyse, marktanalyse en eigen kredietanalyses om effecten te selecteren die een gunstig voor risico gecorrigeerd rendement lijken te bieden (top-downbenadering).

Duurzaam beleggingsbeleid

Het beleggingsteam past het beleid met betrekking tot verantwoord gedrag van ondernemingen van BNP Paribas Asset Management toe, dat op normen gebaseerde screenings inhoudt (uitsluitingen op basis van internationale normen in domeinen zoals mensenrechten en arbeidsomstandigheden), evenals uitsluitingen van sectoren, wanneer het beleggingsteam in het beleggingsproces rekening houdt met ESG-criteria (ecologische, sociale en governancecriteria), zoals uiteengezet in Deel I.

Dit compartiment, beheerd door DPAM, hanteert een bindende en aanzienlijk ESG-integratiebenadering in elke stap van het beleggingsproces en verbetert zijn ESG-profiel in vergelijking met het universum dat als referentie dient voor ESG-vergelijking (de opkomende markten en ontwikkelingslanden zoals gedefinieerd door de World Economic Outlook Database van het IMF).

Daarom past de beleggingsbeheerder een interne niet-financiële analyse toe op minimaal 90% van de activa van het compartiment en vermindert het referentie-universum voor ESG-vergelijking is de facto met minimaal 20% op basis van landen met een lagere rating (lagere weging) en normatieve uitsluitingen.

Bovendien is de ESG-score van de gemiddelde portefeuille van het compartiment beter dan die van zijn referentie-universum voor ESG-vergelijking, op basis van de interne scoremethodologie van de beleggingsbeheerder.

Het toepassen van een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen zoals de Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria omvatten, zoals gedefinieerd in bijlage 3 van Deel I.

Meer informatie over het algemene ESG-beleggingskader van de beleggingsbeheerder of over specifieke uitsluitingen die in dit beleggingsproces worden toegepast, vindt u op de website <https://www.dpamfunds.com/responsible-investment.html>.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten en CDS'en kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale kenmerken, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, conform artikel 8 van de SFDR en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in Bijlage 5 van Deel I.

AMSelect DPAM Emerging Bond Local Currency

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Kredietrisico
- Risico in verband met opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Risico van hoogrentende obligaties
- Risico gekoppeld aan geëffectiseerde producten

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Bedoeld voor beleggers die de risico's van het compartiment begrijpen en die op middellange termijn wensen te beleggen.

Het compartiment kan interessant zijn voor professionele en particuliere beleggers met een basiskennis van beleggen, die:

- ✓ Geïnteresseerd zijn in een belegging die gericht is op inkomsten en een voorkeur geven aan duurzaam beleggen
- ✓ Op zoek zijn naar een blootstelling aan regionale ontwikkelde obligatiemarkten voor diversificatiedoelinden
- ✓ Potentieel lage tot middelmatige risico's en volatiliteit kunnen aanvaarden in ruil voor potentieel stabilere rendementen
- ✓ Gematigde tijdelijke verliezen kunnen tolereren

Boekhoudkundige valuta

USD

Aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-Valuta	Andere waarderings-valuta's
Classic	CAP	LU2537479359	Nee	USD	
Classic	DIS	LU2537479276	Jaarlijks	USD	
Classic EUR	CAP	LU2537479193	Nee	EUR	
Classic EUR	DIS	LU2537478971	Jaarlijks	EUR	
Classic RH EUR	CAP	LU2537482221	Nee	EUR	
Classic RH EUR	DIS	LU2537482494	Jaarlijks	EUR	
Privilege	CAP	LU2537482577	Nee	USD	
Privilege	DIS	LU2537482650	Jaarlijks	USD	
Privilege EUR	CAP	LU2537485836	Nee	EUR	
Privilege EUR	DIS	LU2537485752	Jaarlijks	EUR	
Privilege RH EUR	CAP	LU2537485679	Nee	EUR	
Privilege RH EUR	DIS	LU2537485596	Jaarlijks	EUR	
I	CAP	LU2537485323	Nee	USD	
I	DIS	LU2537485166	Jaarlijks	USD	
X	CAP	LU2537485083	Nee	USD	
X	DIS	LU2537484946	Jaarlijks	USD	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

AMSelect DPAM Emerging Bond Local Currency

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	1,40%	geen	geen	0,25%	0,05%
Privilege	0,70%	geen	geen	0,25%	0,05%
I	0,60%	geen	geen	0,17%	0,01%
X	0,50%	geen	geen	0,17%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast is/zijn door de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichhouders verschuldigd in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders ⁽²⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningdatum van orders
14:00 u CET voor STP-orders 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

(1) *Als de vereffeningdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens als de "Vereffeningdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".*

(2) *De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.*

Informatie over het verleden:

Op de datum van dit Prospectus is het compartiment nog niet geïntroduceerd

Belasting:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

AMSelect Echiquier Europe Equity Mid Cap

Beleggingsdoelstelling

De waarde van de activa verhogen door groei van het belegde kapitaal.

Referentie-index

De MSCI Europe Mid Cap index wordt enkel gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden.

Het compartiment is niet gebonden aan een referentie-index en zijn prestaties kunnen aanzienlijk afwijken van die van de referentie-index

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt voornamelijk in maatschappelijk verantwoorde Europese midcap-bedrijven, rekening houdend met milieu-, sociale en governancecriteria (ESG). Bij de selectie van de bovengenoemde bedrijven wordt rekening gehouden met ESG-indicatoren en -scores. Daarom wordt alleen belegd in effecten die in overeenstemming zijn met de ESG-strategie van het compartiment en de beleggingsbeheerder.

Meer specifiek belegt het compartiment minstens 75% van zijn activa in midcapaandelen met een marktkapitalisatie onder EUR 15 miljard en aan aandelen gerelateerde effecten van bedrijven die gevestigd zijn in of het grootste deel van hun activiteiten uitvoeren in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte (EER), Zwitserland of het VK.

Het compartiment kan maximaal 25% van zijn activa beleggen in andere aandelen (zoals, maar niet beperkt tot, small- en largecapaandelen) en in andere effecten, zoals obligaties en geldmarktinstrumenten.

Het compartiment kan voor maximaal het aangegeven percentage van zijn activa beleggen in of zijn blootgesteld aan de volgende activaklassen:

- ✓ Obligaties en overige schuldbewijzen (Investment Grade, bedrijfs- en overheidsobligaties): 15%
- ✓ icbe's en andere icb's: 10%

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Beleggingsproces

Bij het actieve beheer van het compartiment maakt de beleggingsbeheerder gebruik van een combinatie van marktanalyse en fundamentele bedrijfsanalyse om bedrijven te selecteren die ondergewaardeerd lijken of die over een bovengemiddeld winstgroei-potentieel beschikken (bottom-upbenadering).

Duurzaam beleggingsbeleid

Het beleggingsteam past het beleid met betrekking tot verantwoord gedrag van ondernemingen van BNP Paribas Asset Management toe, dat op normen gebaseerde screenings inhoudt (uitsluitingen op basis van internationale normen in domeinen zoals mensenrechten en arbeidsomstandigheden), evenals uitsluitingen van sectoren, wanneer het beleggingsteam in het beleggingsproces rekening houdt met ESG-criteria (ecologische, sociale en governancecriteria), zoals uiteengezet in Deel I.

Dit compartiment, beheerd door Financière de l'Echiquier, hanteert bij elke stap van het beleggingsproces een bindende en belangrijke benadering ten aanzien van ESG-integratie en verbetert zijn ESG-profiel vergeleken met zijn referentie-universum voor ESG-vergelijking. Het referentie-universum voor de ESG-vergelijking wordt gevormd door Europese midcapbedrijven met een marktkapitalisatie tussen EUR 1 en 10 miljard, d.w.z. ongeveer 860 aandelen, en voor het onderdeel verhandelbare schuldbewijzen aangevuld met ongeveer 80 Europese bedrijfsemittenten die regelmatig schatkistcertificaten uitgeven.

Daarom past de beleggingsbeheerder een interne niet-financiële analyse toe op minimaal 90% van de activa van het compartiment en minimaal 20% van het referentie-universum voor ESG-vergelijking is de facto verwijderd op basis van effecten met een lage rating en/of uitsluitingen van sectoren.

Bovendien is de ESG-score van de gemiddelde portefeuille van het compartiment beter dan die van zijn referentie-universum voor ESG-vergelijking, op basis van de interne ESG-scoremethodologie van de beleggingsbeheerder.

Het toepassen van een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen zoals de Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria omvatten, zoals gedefinieerd in bijlage 3 van Deel I.

Meer informatie over het algemene ESG-beleggingskader van de beleggingsbeheerder of over specifieke uitsluitingen die in dit beleggingsproces worden toegepast, vindt u op de website <https://www.lfde.com/en-int/responsible-investment/our-methodology/>

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale kenmerken, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, conform artikel 8 van de SFDR en het verbindt zich niet om enige duurzame beleggingen in de zin van de SFDR te doen.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in Bijlage 5 van Deel I.

AMSelect Echiquier Europe Equity Mid Cap

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Aandelenrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Bedoeld voor beleggers die de risico's van het compartiment begrijpen en die op middellange termijn wensen te beleggen.

Het compartiment kan interessant zijn voor professionele en particuliere beleggers met een basiskennis van beleggen, die:

- ✓ Geïnteresseerd zijn in groei van het belegde kapitaal en een voorkeur geven aan duurzaam beleggen
- ✓ Op zoek zijn naar een blootstelling aan regionale ontwikkelde aandelenmarkten voor diversificatiedoelinden
- ✓ Potentieel hoge risico's en volatiliteit kunnen aanvaarden in ruil voor potentieel hogere winsten
- ✓ Hoge tijdelijke verliezen kunnen tolereren

Boekhoudkundige valuta

EUR

Aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-Valuta	Andere waarderings-valuta's
Classic	CAP	LU2537484862	Nee	EUR	
Classic	DIS	LU2537484789	Jaarlijks	EUR	
Privilege	CAP	LU2537484607	Nee	EUR	
Privilege	DIS	LU2537484516	Jaarlijks	EUR	
I	CAP	LU2537484433	Nee	EUR	
I	DIS	LU2537485919	Jaarlijks	EUR	
X	CAP	LU2537484359	Nee	EUR	
X	DIS	LU2537484193	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	1,90%	geen	geen	0,30%	0,05%
Privilege	0,75%	geen	geen	0,25%	0,05%
I	0,75%	geen	geen	0,20%	0,01%
X	0,50%	geen	geen	0,20%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast is/zijn door de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders verschuldigd in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

AMSelect Echiquier Europe Equity Mid Cap

Centralisatie van orders ⁽²⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningdatum van orders
14:00 u CET voor STP-orders 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

- (1) Als de vereffeningdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens als de "Vereffeningdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".
- (2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Op de datum van dit prospectus is het compartiment nog niet geïntroduceerd.

Belasting:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

AMSelect Harris US Equity Value

Beleggingsdoelstelling

De waarde van de activa verhogen door groei van het belegde kapitaal.

Referentie-index

De MSCI USA Value index wordt enkel gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden.

Het compartiment is niet gebonden aan een referentie-index en zijn prestaties kunnen aanzienlijk afwijken van die van de referentie-index

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt voornamelijk in Amerikaanse bedrijven.

Meer specifiek belegt het compartiment minstens 75% van zijn activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten van bedrijven die gevestigd zijn in of het grootste deel van hun activiteiten uitvoeren in de VSA.

Het compartiment kan maximaal 25% van zijn activa beleggen in andere aandelen en in andere effecten, zoals obligaties en geldmarktinstrumenten.

Het compartiment kan voor maximaal het aangegeven percentage van zijn activa beleggen in of zijn blootgesteld aan de volgende activaklassen:

- ✓ Obligaties en overige schuldbewijzen: 15%
- ✓ icbe's en andere icb's: 10%

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Beleggingsproces

Bij het actieve beheer van het compartiment maakt de beleggingsbeheerder gebruik van een combinatie van marktanalyse en fundamentele bedrijfsanalyse om bedrijven te selecteren die ondergewaardeerd lijken (op waarde gerichte bottom-upbenadering).

Duurzaam beleggingsbeleid

Het beleggingsteam past het beleid met betrekking tot verantwoord gedrag van ondernemingen van BNP Paribas Asset Management toe, dat op normen gebaseerde screenings inhoudt (uitsluitingen op basis van internationale normen in domeinen zoals mensenrechten en arbeidsomstandigheden), evenals uitsluitingen van sectoren, wanneer het beleggingsteam in het beleggingsproces rekening houdt met ESG-criteria (ecologische, sociale en governancecriteria), zoals uiteengezet in Deel I.

Dit compartiment, beheerd door Harris Associates L.P., hanteert bij elke stap van het beleggingsproces een bindende en belangrijke benadering tot ESG-integratie en beoogt zijn ecologische voetafdruk te verkleinen, zoals gemeten aan de hand van de uitstoot van broeikasgassen vergeleken met zijn referentie-index.

Daarom past de beleggingsbeheerder een interne niet-financiële analyse toe op minimaal 90% van de activa van het compartiment.

Bovendien is de koolstofvoetafdruk van de gemiddelde portefeuille van het compartiment beter dan die van zijn referentie-index, op basis van de interne scoremethodologie van de beleggingsbeheerder. De beleggingsbeheerder zal de voorkeur geven aan bedrijven die een kleinere koolstofvoetafdruk hebben (op basis van scope 1- en 2-uitstoot).

De toepassing van een dergelijke niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen met zich meebrengen vanwege de toegang tot gegevens en gezien het feit dat momenteel geen rekening wordt gehouden met scope 3-uitstoot.

Meer informatie over het algemene ESG-beleggingskader van de beleggingsbeheerder of over specifieke uitsluitingen die in dit beleggingsproces worden toegepast, vindt u op de website www.harrisassoc.com/who-we-are/responsible-investing/

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale kenmerken, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, conform artikel 8 van de SFDR en het verbindt zich niet om enige duurzame beleggingen in de zin van de SFDR te doen.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in Bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Aandelenrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Bedoeld voor beleggers die de risico's van het compartiment begrijpen en die op middellange termijn wensen te beleggen.

AMSelect Harris US Equity Value

Het compartiment kan interessant zijn voor professionele en particuliere beleggers met een basiskennis van beleggen, die:

- ✓ Geïnteresseerd zijn in groei van het belegde kapitaal en een voorkeur geven aan duurzaam beleggen
- ✓ Op zoek zijn naar een blootstelling aan regionale ontwikkelde aandelenmarkten voor diversificatiedoeleinden
- ✓ Potentieel hoge risico's en volatiliteit kunnen aanvaarden in ruil voor potentieel hogere winsten
- ✓ Hoge tijdelijke verliezen kunnen tolereren

Boekhoudkundige valuta

USD

Aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-Valuta	Andere waarderings-valuta's
Classic	CAP	LU2310406843	Nee	USD	
Classic	DIS	LU2537483971	Jaarlijks	USD	
Classic EUR	CAP	LU2537483898	Nee	EUR	
Classic EUR	DIS	LU2537483625	Jaarlijks	EUR	
Classic RH EUR	CAP	LU2537483542	Nee	EUR	
Classic RH EUR	DIS	LU2537483468	Jaarlijks	EUR	
Privilege	CAP	LU2310405019	Nee	USD	
Privilege	DIS	LU2537483385	Jaarlijks	USD	
Privilege EUR	CAP	LU2537483203	Nee	EUR	
Privilege EUR	DIS	LU2537483112	Jaarlijks	EUR	
Privilege RH EUR	CAP	LU2537483039	Nee	EUR	
Privilege RH EUR	DIS	LU2537482908	Jaarlijks	EUR	
I	CAP	LU2310405878	Nee	USD	
I	DIS	LU2537482817	Jaarlijks	USD	
X	CAP	LU2310405100	Nee	USD	
X	DIS	LU2537482734	Jaarlijks	USD	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	1,50%	geen	geen	0,30%	0,05%
Privilege	0,75%	geen	geen	0,25%	0,05%
I	0,75%	geen	geen	0,20%	0,01%
X	0,50%	geen	geen	0,20%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast is/zijn door de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders verschuldigd in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum, behalve als de beurs van New York gesloten is.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com

AMSelect Harris US Equity Value

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders ⁽²⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningdatum van orders
14:00 u CET voor STP-orders 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

- (1) Als de vereffeningdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens als de "Vereffeningdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".
- (2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is geïntroduceerd op 17 juni 2021

Belasting:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

AMSelect HSBC Euro Equity Value

Beleggingsdoelstelling

De waarde van de activa verhogen door groei van het belegde kapitaal.

Referentie-index

De MSCI EMU Value index wordt enkel gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden.

Het compartiment is niet gebonden aan een referentie-index en zijn prestaties kunnen aanzienlijk afwijken van die van de referentie-index

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt voornamelijk in bedrijven uit de eurozone.

Meer specifiek belegt het compartiment minstens 75% van zijn activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten die zijn uitgedrukt of worden verhandeld in EUR en die zijn uitgegeven door bedrijven die gevestigd zijn in of het grootste deel van hun activiteiten uitvoeren in een lidstaat van de eurozone.

Het compartiment kan maximaal 25% van zijn activa beleggen in andere aandelen en in andere effecten, zoals obligaties en geldmarktinstrumenten.

Het compartiment kan voor maximaal het aangegeven percentage van zijn activa beleggen in of zijn blootgesteld aan de volgende activaklassen:

- ✓ Obligaties en overige schuldbewijzen: 15%
- ✓ icbe's en andere icb's: 10%

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Beleggingsproces

Bij het actieve beheer van het compartiment maakt de beleggingsbeheerder gebruik van een combinatie van marktanalyse en fundamentele bedrijfsanalyse om bedrijven te selecteren die ondergewaardeerd lijken (op waarde gerichte bottom-upbenadering).

Duurzaam beleggingsbeleid

Het beleggingsteam past het beleid met betrekking tot verantwoord gedrag van ondernemingen van BNP Paribas Asset Management toe, dat op normen gebaseerde screenings inhoudt (uitsluitingen op basis van internationale normen in domeinen zoals mensenrechten en arbeidsomstandigheden), evenals uitsluitingen van sectoren, wanneer het beleggingsteam in het beleggingsproces rekening houdt met ESG-criteria (ecologische, sociale en governancecriteria), zoals uiteengezet in Deel I.

Dit compartiment, beheerd door HSBC Global Asset Management (France), hanteert bij elke stap van het beleggingsproces een bindende benadering tot ESG-integratie en verbetert zijn ESG-profiel vergeleken met zijn referentie-index.

Daarom past de beleggingsbeheerder een interne niet-financiële analyse toe op minimaal 90% van de activa van het compartiment.

Bovendien is de ESG-score van de gemiddelde portefeuille van het compartiment beter dan die van zijn referentie-index, op basis van de interne scoremethodologie van de beleggingsbeheerder.

Het toepassen van een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen zoals de Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria omvatten, zoals gedefinieerd in bijlage 3 van Deel I.

Meer informatie over het algemene ESG-beleggingskader van de beleggingsbeheerder of over specifieke uitsluitingen die in dit beleggingsproces worden toegepast, vindt u op de website www.assetmanagement.hsbc.co.uk/en/intermediary/about-us/

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale kenmerken, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, conform artikel 8 van de SFDR en het verbindt zich niet om enige duurzame beleggingen in de zin van de SFDR te doen.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in Bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Aandelenrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Bedoeld voor beleggers die de risico's van het compartiment begrijpen en die op middellange termijn wensen te beleggen.

Het compartiment kan interessant zijn voor professionele en particuliere beleggers met een basiskennis van beleggen, die:

AMSelect HSBC Euro Equity Value

- ✓ Geïnteresseerd zijn in groei van het belegde kapitaal en een voorkeur geven aan duurzaam beleggen

- ✓ Op zoek zijn naar een blootstelling aan regionale ontwikkelde aandelenmarkten voor diversificatiedoelinden
- ✓ Potentieel hoge risico's en volatiliteit kunnen aanvaarden in ruil voor potentieel hogere winsten
- ✓ Hoge tijdelijke verliezen kunnen tolereren

Boekhoudkundige valuta

EUR

Aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-Valuta	Andere waarderings-valuta's
Classic	CAP	LU2310405282	Nee	EUR	
Classic	DIS	LU2537478898	Jaarlijks	EUR	
Privilege	CAP	LU2310405449	Nee	EUR	
Privilege	DIS	LU2537478625	Jaarlijks	EUR	
I	CAP	LU2310405365	Nee	EUR	
I	DIS	LU2537478542	Jaarlijks	EUR	
X	CAP	LU2310405522	Nee	EUR	
X	DIS	LU2537474558	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	1,50%	geen	geen	0,30%	0,05%
Privilege	0,75%	geen	geen	0,25%	0,05%
I	0,75%	geen	geen	0,20%	0,01%
X	0,50%	geen	geen	0,20%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast is/zijn door de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichhouders verschuldigd in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders ⁽²⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningdatum van orders
14:00 u CET voor STP-orders 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

(1) *Als de vereffeningdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens als de "Vereffeningdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".*

(2) *De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.*

Informatie over het verleden:

Het compartiment is geïntroduceerd op 17 juni 2021

Belasting:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

AMSelect Janus Henderson Europe Equity

Beleggingsdoelstelling

De waarde van de activa verhogen door groei van het belegde kapitaal.

Referentie-index

De MSCI Europe index wordt enkel gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden.

Het compartiment is niet gebonden aan een referentie-index en zijn prestaties kunnen aanzienlijk afwijken van die van de referentie-index

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt voornamelijk in maatschappelijk verantwoorde Europese bedrijven, rekening houdend met milieu-, sociale en governancecriteria (ESG). Bij de selectie van de bovengenoemde bedrijven wordt rekening gehouden met ESG-indicatoren en -scores. Daarom wordt alleen belegd in effecten die in overeenstemming zijn met de ESG-strategie van het compartiment.

Meer specifiek belegt het compartiment minstens 75% van zijn activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten van bedrijven die gevestigd zijn in of het grootste deel van hun activiteiten uitvoeren in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte (EER), Zwitserland of het VK.

Het compartiment kan maximaal 25% van zijn activa (zoals, maar niet beperkt tot, aandelen in de VS en opkomende markten) beleggen in andere aandelen en in andere effecten, zoals obligaties en geldmarktinstrumenten.

Het compartiment kan voor maximaal het aangegeven percentage van zijn activa beleggen in of zijn blootgesteld aan de volgende activaklassen:

✓ Obligaties en overige schuldbewijzen (Investment Grade, bedrijfs- en overheidsobligaties): 15%

✓ icbe's en andere icb's: 10%

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Beleggingsproces

Bij het actieve beheer van het compartiment maakt de beleggingsbeheerder gebruik van een combinatie van marktanalyse en fundamentele bedrijfsanalyse om bedrijven te selecteren die ondergewaardeerd lijken of die over een bovengemiddeld winstgroei-potentieel beschikken (bottom-upbenadering).

Duurzaam beleggingsbeleid

Het beleggingsteam past het beleid met betrekking tot verantwoord gedrag van ondernemingen van BNP Paribas Asset Management toe, dat op normen gebaseerde screenings inhoudt (uitsluitingen op basis van internationale normen in domeinen zoals mensenrechten en arbeidsomstandigheden), evenals uitsluitingen van sectoren, wanneer het beleggingsteam in het beleggingsproces rekening houdt met ESG-criteria (ecologische, sociale en governancecriteria), zoals uiteengezet in Deel I.

Dit compartiment, beheerd door Janus Henderson, hanteert bij elke stap van het beleggingsproces een bindende en belangrijke benadering ten aanzien van ESG-integratie en verbetert zijn ESG-profiel vergeleken met zijn referentie-universum voor ESG-vergelijking (MSCI Europe EMI indien de marktkapitalisatie hoger is dan EUR 1 miljard). De beleggingsbeheerder heeft een uitsluitingsproces in twee fasen: de eerste fase is gebaseerd op uitsluitingen vanwege inkomsten en de tweede fase op uitsluitingen vanwege ESG-ratings.

Daarom past de beleggingsbeheerder een interne niet-financiële analyse toe op minimaal 90% van de activa van het compartiment en minimaal 20% van het referentie-universum voor ESG-vergelijking is de facto verwijderd op basis van effecten met een lage rating en/of uitsluitingen van sectoren.

Het toepassen van een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen zoals de Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria omvatten, zoals gedefinieerd in bijlage 3 van Deel I.

Meer informatie over het algemene ESG-beleggingskader van de beleggingsbeheerder of over specifieke uitsluitingen die in dit beleggingsproces worden toegepast, vindt u op de website ESG at Janus Henderson - Janus Henderson Investors.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale kenmerken, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, conform artikel 8 van de SFDR en het verbindt zich niet om enige duurzame beleggingen in de zin van de SFDR te doen.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in Bijlage 5 van Deel I.

AMSelect Janus Henderson Europe Equity

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Aandelenrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Bedoeld voor beleggers die de risico's van het compartiment begrijpen en die op middellange termijn wensen te beleggen.

Het compartiment kan interessant zijn voor professionele en particuliere beleggers met een basiskennis van beleggen, die:

- ✓ Geïnteresseerd zijn in groei van het belegde kapitaal en een voorkeur geven aan duurzaam beleggen
- ✓ Op zoek zijn naar een blootstelling aan regionale ontwikkelde aandelenmarkten voor diversificatiedoelinden
- ✓ Potentieel hoge risico's en volatiliteit kunnen aanvaarden in ruil voor potentieel hogere winsten
- ✓ Hoge tijdelijke verliezen kunnen tolereren

Boekhoudkundige valuta

EUR

Aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-Valuta	Andere waarderings-valuta's
Classic	CAP	LU2537474392	Nee	EUR	
Classic	DIS	LU2537474129	Jaarlijks	EUR	
Privilege	CAP	LU2537474046	Nee	EUR	
Privilege	DIS	LU2537473824	Jaarlijks	EUR	
I	CAP	LU2537473741	Nee	EUR	
I	DIS	LU2537473667	Jaarlijks	EUR	
X	CAP	LU2537473584	Nee	EUR	
X	DIS	LU2537473402	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	1,50%	geen	geen	0,30%	0,05%
Privilege	0,75%	geen	geen	0,25%	0,05%
I	0,75%	geen	geen	0,20%	0,01%
X	0,50%	geen	geen	0,20%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast is/zijn door de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders verschuldigd in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

AMSelect Janus Henderson Europe Equity

Centralisatie van orders ⁽²⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningdatum van orders
14:00 u CET voor STP-orders 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

(1) *Als de vereffeningdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens als de "Vereffeningdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".*

(2) *De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.*

Informatie over het verleden:

Op de datum van dit Prospectus is het compartiment nog niet geïntroduceerd.

Belasting:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

AMSelect JP Morgan Global Equity Emerging

Beleggingsdoelstelling

De waarde van de activa verhogen door groei van het belegde kapitaal.

Referentie-index

De MSCI Emerging Markets index wordt enkel gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden.

Het compartiment is niet gebonden aan een referentie-index en zijn prestaties kunnen aanzienlijk afwijken van die van de referentie-index.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt voornamelijk in sociaal verantwoorde bedrijven in opkomende markten en houdt daarbij rekening met ESG-criteria.

Meer specifiek belegt het compartiment minstens 75% van zijn activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten van bedrijven die gevestigd zijn in of het grootste deel van hun activiteiten uitvoeren in opkomende markten.

Het compartiment kan maximaal 25% van zijn activa beleggen in andere aandelen en in andere effecten, zoals obligaties en geldmarktinstrumenten.

Het compartiment kan voor maximaal het aangegeven percentage van zijn activa beleggen in of zijn blootgesteld aan de volgende activaklassen:

- ✓ Effecten via het Stock Connect-programma: 30%
- ✓ Obligaties en overige schuldbewijzen: 15%
- ✓ icbe's en andere icb's: 10%

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Beleggingsproces

Bij het actieve beheer van het compartiment maakt de beleggingsbeheerder gebruik van een combinatie van marktanalyse en fundamentele bedrijfsanalyse om bedrijven te selecteren die activiteiten van betere kwaliteit lijken te hebben of die over een bovengemiddeld winstgroei-potentieel beschikken (bottom-upbenadering).

Duurzaam beleggingsbeleid

Het beleggingsteam past het beleid met betrekking tot verantwoord gedrag van ondernemingen van BNP Paribas Asset Management toe, dat op normen gebaseerde screenings inhoudt (uitsluitingen op basis van internationale normen in domeinen zoals mensenrechten en arbeidsomstandigheden), evenals uitsluitingen van sectoren, wanneer het beleggingsteam in het beleggingsproces rekening houdt met ESG-criteria (ecologische, sociale en governancecriteria), zoals uiteengezet in Deel I.

Dit compartiment, beheerd door JP Morgan Asset Management (UK) Limited, hanteert bij elke stap van het beleggingsproces een bindende en belangrijke benadering ten aanzien van ESG-integratie en verbetert zijn ESG-profiel ten opzichte van zijn referentie-universum voor ESG-vergelijking, dat wordt gevormd door wereldwijde bedrijven in opkomende markten.

Dit compartiment volgt een eersteklas benadering waarbij emittenten worden geselecteerd die een superieure sociale en ecologische verantwoordelijkheid hebben laten zien door er deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector op na te houden en bepaalde minimale uitsluitingscriteria toe te passen.

Daarom past de beleggingsbeheerder een interne niet-financiële analyse toe op minimaal 90% van de activa van het compartiment en minimaal 20% van het referentie-universum voor ESG-vergelijking is de facto verwijderd op basis van effecten met een lage rating en/of uitsluitingen van sectoren.

Bovendien is de ESG-score van de gemiddelde portefeuille van het compartiment beter dan die van zijn referentie-universum voor ESG-vergelijking, op basis van de interne scoremethodologie van de beleggingsbeheerder.

Het toepassen van een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen zoals de Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria omvatten, zoals gedefinieerd in bijlage 3 van Deel I.

Meer informatie over het algemene ESG-beleggingskader van de beleggingsbeheerder of over specifieke uitsluitingen die in dit beleggingsproces worden toegepast, vindt u op de website www.am.jpmorgan.com/ch/en/asset-management/per/products/jpm-emerging-markets-sustainable-equity-i-acc-eur-lu2051469620#/esg-information

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale kenmerken, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, conform artikel 8 van de SFDR en het verbindt zich niet om enige duurzame beleggingen in de zin van de SFDR te doen.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in Bijlage 5 van Deel I.

AMSelect JP Morgan Global Equity Emerging

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Risico in verband met opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland

- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico's in verband met het Stock Connect-programma

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Bedoeld voor beleggers die de risico's van het compartiment begrijpen en die op middellange termijn wensen te beleggen.

Het compartiment kan interessant zijn voor professionele en particuliere beleggers met een basiskennis van beleggen, die:

- ✓ Geïnteresseerd zijn in groei van het belegde kapitaal en een voorkeur geven aan duurzaam beleggen
- ✓ Op zoek zijn naar een blootstelling aan opkomende aandelenmarkten voor diversificatiedoeleinden
- ✓ Potentieel hoge risico's en volatiliteit kunnen aanvaarden in ruil voor potentieel hogere winsten
- ✓ Hoge tijdelijke verliezen kunnen tolereren

Boekhoudkundige valuta

USD

Aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-Valuta	Andere waarderings-valuta's
Classic	CAP	LU2412113719	Nee	USD	
Classic	DIS	LU2441569675	Jaarlijks	USD	
Classic EUR	CAP	LU2537473311	Nee	EUR	
Classic EUR	DIS	LU2537473238	Jaarlijks	EUR	
Classic RH EUR	CAP	LU2537473154	Nee	EUR	
Classic RH EUR	DIS	LU2537473071	Jaarlijks	EUR	
Privilege	CAP	LU2412113552	Nee	USD	
Privilege	DIS	LU2441569832	Jaarlijks	USD	
Privilege EUR	CAP	LU2537472933	Nee	EUR	
Privilege EUR	DIS	LU2537472859	Jaarlijks	EUR	
Privilege RH EUR	CAP	LU2537472776	Nee	EUR	
Privilege RH EUR	DIS	LU2537472693	Jaarlijks	EUR	
I	CAP	LU2412113636	Nee	USD	
I	DIS	LU2441569758	Jaarlijks	USD	
X	CAP	LU2412113479	Nee	USD	
X	DIS	LU2441569915	Jaarlijks	USD	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	1,75%	geen	geen	0,30%	0,05%
Privilege	0,90%	geen	geen	0,25%	0,05%
I	0,85%	geen	geen	0,20%	0,01%
X	0,50%	geen	geen	0,20%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast is/zijn door de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichhouders verschuldigd in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

AMSelect JP Morgan Global Equity Emerging

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders ⁽²⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningdatum van orders
14:00 u CET voor STP-orders 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

(1) Als de vereffeningdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens als de "Vereffeningdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is geïntroduceerd op 25 april 2022.

Belasting:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

AMSelect PIMCO Emerging Bond Hard Currency

Beleggingsdoelstelling

De waarde van de activa van het compartiment verhogen, voornamelijk door inkomsten, maar ook door groei van het belegde kapitaal.

Referentie-index

De JP Morgan EMBI Global Diversified index wordt enkel gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden.

Het compartiment is niet gebonden aan een referentie-index en zijn prestaties kunnen aanzienlijk afwijken van die van de referentie-index.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt ten minste twee derde van het vermogen in bedrijfs- en staatsobligaties van beleggingskwaliteit of met een hoog rendement en in andere schuldbewijzen, uitgedrukt in harde valuta's, uitgegeven (of gewaarborgd) door overheden of bedrijven in, of economisch verbonden met, opkomende of ontwikkelende economieën, zoals gedefinieerd door de Wereldbank of haar verwante organisaties of de Verenigde Naties of haar autoriteiten, waarbij de nadruk wordt gelegd op factoren op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG). Bij de selectie van de bovengenoemde effecten wordt rekening gehouden met ESG-indicatoren en -scores. Daarom wordt alleen belegd in effecten die in overeenstemming zijn met de ESG-strategie van het compartiment. De beslissing om van hoogrendende effecten of effecten van beleggingskwaliteit toe te wijzen, hangt af van waar de beleggingsbeheerder het beste risico-rendementsprofiel ziet. De beleggingsbeheerder heeft over het algemeen een voorkeur voor emittenten van hogere kwaliteit en tracht te voorkomen dat portefeuilles worden geconcentreerd in effecten met een lagere rating (met name CCC en lager). Bovendien geeft de beleggingsbeheerder de voorkeur aan landen waar een hogere mate van transparantie en verspreiding van gegevens een dergelijke analyse mogelijk maken. De percentages kunnen variëren op basis van veranderende marktcycli en economische omstandigheden.

Het compartiment kan maximaal een derde van zijn activa beleggen in andere obligaties en in andere effecten, zoals aandelen en geldmarktinstrumenten.

Het compartiment kan voor maximaal het aangegeven percentage van zijn activa beleggen in of zijn blootgesteld aan de volgende activaklassen:

- ✓ Obligaties met hoog rendement: 66%
- ✓ Converteerbare obligaties 15%, inclusief 10% voorwaardelijk converteerbare obligaties
- ✓ Geëffectiseerde producten van beleggingskwaliteit (inclusief ABS en MBS): 10%
- ✓ Icb's en andere icb's: 10%
- ✓ Noodlijdende (standaard) effecten: 10%

Na afdekking mag de blootstelling aan andere valuta's dan de USD niet meer dan 10% bedragen.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Beleggingsproces

Bij het actieve beheer van het compartiment maakt de beleggingsbeheerder gebruik van macro-economische analyse, marktanalyse en eigen kredietanalyses om effecten te selecteren die een gunstig voor risico gecorrigeerd rendement lijken te bieden (top-downbenadering) en die ondergewaardeerd lijken of een redelijke waardering hebben (bottom-upbenadering).

Duurzaam beleggingsbeleid

Duurzame benadering Het beleggingsteam past het beleid met betrekking tot verantwoord gedrag van ondernemingen van BNP Paribas Asset Management toe, dat op normen gebaseerde screenings inhoudt (uitsluitingen op basis van internationale normen in domeinen zoals mensenrechten en arbeidsomstandigheden), evenals uitsluitingen van sectoren en een actieve dialoog met emittenten, wanneer het beleggingsteam in het beleggingsproces rekening houdt met ESG-criteria (ecologische, sociale en governancecriteria), zoals uiteengezet in Deel I.

Dit compartiment, beheerd door PIMCO Europe GmbH, hanteert een bindende en aanzienlijke ESG-integratiebenadering voor elke stap van het beleggingsproces en verbetert zijn ESG-profiel in vergelijking met het referentie-universum voor ESG-vergelijking, (JPMorgan Emerging Markets Bond Index Global and the JPMorgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad).

Daarom past de beleggingsbeheerder een interne niet-financiële analyse toe op minimaal 90% van de activa van het compartiment en minimaal 20% van het beleggingsuniversum is de facto verwijderd op basis van uitsluitingen.

Bovendien is de ESG-score van de gemiddelde portefeuille van het compartiment beter dan die van zijn referentie-index, op basis van de interne scoremethodologie van de beleggingsbeheerder. Het toepassen van een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen zoals de Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria omvatten, zoals gedefinieerd in bijlage 3 van Deel I.

Meer informatie over het algemene ESG-beleggingskader van de beleggingsbeheerder of over specifieke uitsluitingen die in dit beleggingsproces worden toegepast, vindt u op de website <https://www.pimco.co.uk/en-gb/investments/esg-investing>.

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten en CDS'en kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer, afdekking en belegging zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale kenmerken, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, conform artikel 8 van de SFDR en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

AMSelect PIMCO Emerging Bond Hard Currency

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in Bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden
- Risico's van voorwaardelijk converteerbare schuldinstrumenten of CoCo's
- Tegenpartijrisico
- Kredietrisico
- Derivatennisico
- Risico van noodlijdende effecten
- Risico in verband met opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Risico van hoogrentende obligaties

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Bedoeld voor beleggers die de risico's van het compartiment begrijpen en die op middellange termijn wensen te beleggen.

Het compartiment kan interessant zijn voor professionele en particuliere beleggers met een basiskennis van beleggen, die:

- ✓ Geïnteresseerd zijn in een belegging die gericht is op inkomsten en een voorkeur geven aan duurzaam beleggen
- ✓ Op zoek zijn naar een blootstelling aan regionale ontwikkelde obligatiemarkten voor diversificatiedoelinden
- ✓ Potentieel lage tot middelmatige risico's en volatiliteit kunnen aanvaarden in ruil voor potentieel stabielere rendementen
- ✓ Gematigde tijdelijke verliezen kunnen tolereren

Boekhoudkundige valuta

USD

Aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-Valuta	Andere waarderings-valuta's
Classic	CAP	LU2537472420	Nee	USD	
Classic	DIS	LU2537472347	Jaarlijks	USD	
Classic EUR	CAP	LU2537472263	Nee	EUR	
Classic EUR	DIS	LU2537472180	Jaarlijks	EUR	
Classic RH EUR	CAP	LU2537472008	Nee	EUR	
Classic RH EUR	DIS	LU2537471968	Jaarlijks	EUR	
Privilege	CAP	LU2537471885	Nee	USD	
Privilege	DIS	LU2537471703	Jaarlijks	USD	
Privilege EUR	CAP	LU2537471612	Nee	EUR	
Privilege EUR	DIS	LU2537471539	Jaarlijks	EUR	
Privilege RH EUR	CAP	LU2537471455	Nee	EUR	
Privilege RH EUR	DIS	LU2537474475	Jaarlijks	EUR	
I	CAP	LU2537474632	Nee	USD	
I	DIS	LU2537478468	Jaarlijks	USD	
X	CAP	LU2537474715	Nee	USD	
X	DIS	LU2537478385	Jaarlijks	USD	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

AMSelect PIMCO Emerging Bond Hard Currency

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	1,40%	geen	geen	0,25%	0,05%
Privilege	0,70%	geen	geen	0,20%	0,05%
I	0,60%	geen	geen	0,17%	0,01%
X	0,50%	geen	geen	0,17%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast is/zijn door de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders verschuldigd in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders ⁽²⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningdatum van orders
14:00 u CET voor STP-orders 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

- (1) *Als de vereffeningdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens als de "Vereffeningdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".*
- (2) *De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervoegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.*

Informatie over het verleden:

Op de datum van dit prospectus is het compartiment nog niet geïntroduceerd.

Belasting:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

AMSelect Robeco Global Credit Income

Beleggingsdoelstelling

De waarde van de activa van het compartiment verhogen, voornamelijk door inkomsten, maar ook door groei van het belegde kapitaal.

Referentie-index

Het compartiment wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een index.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt voornamelijk in bedrijfs- en overheidsobligaties die zijn uitgedrukt in welke valuta dan ook. Sommige van deze beleggingen kunnen onder beleggingskwaliteit (hoogrentend) zijn en/of uit opkomende markten komen.

Meer in het bijzonder belegt het compartiment ten minste twee derde van het vermogen in de hierboven beschreven obligaties en in andere schuldbewijzen die zijn uitgegeven door overheden of bedrijven overal ter wereld.

Het compartiment kan maximaal een derde van zijn activa beleggen in andere obligaties en in andere effecten, zoals aandelen en geldmarktinstrumenten.

Het compartiment kan voor maximaal het aangegeven percentage van zijn activa beleggen in of zijn blootgesteld aan de volgende activaklassen:

- ✓ Obligaties onder beleggingskwaliteit (niet-opkomende landen): 45%
- ✓ Obligaties uit opkomende markten: 40%
- ✓ Converteerbare obligaties 20%, inclusief voorlopig converteerbare obligaties tot maximaal 10% (gebruikt voor diversificatie of om extra rendementen te verkrijgen)
- ✓ Geëffectiseerde producten van beleggingskwaliteit: 20%
- ✓ icbe's en andere icb's: 10%

Het compartiment belegt niet in instrumenten met een rating lager dan CCC+, of in noodlijdende effecten. Elk effect in de portefeuille dat onder de minimale kredietcriteria van het compartiment valt, zal worden verkocht als dat in het belang van de aandeelhouders is.

Na afdekking mag de blootstelling aan andere valuta's dan de USD niet meer dan 10% bedragen.

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Beleggingsproces

Bij het actieve beheer van het compartiment maakt de beleggingsbeheerder gebruik van macro-economische analyse, marktanalyse en eigen kredietanalyses om effecten te selecteren die een gunstig voor risico gecorrigeerd rendement lijken te bieden (top-downbenadering).

Duurzaam beleggingsbeleid

Het beleggingsteam past het beleid met betrekking tot verantwoord gedrag van ondernemingen van BNP Paribas Asset Management toe, dat op normen gebaseerde screenings inhoudt (uitsluitingen op basis van internationale normen in domeinen zoals mensenrechten en arbeidsomstandigheden), evenals uitsluitingen van sectoren, wanneer het beleggingsteam in het beleggingsproces rekening houdt met ESG-criteria (ecologische, sociale en governancecriteria), zoals uiteengezet in Deel I.

Dit compartiment hanteert bij elke stap van het beleggingsproces een bindende en belangrijke benadering ten aanzien van ESG-integratie en verbetert zijn ESG-profiel vergeleken met zijn referentie-universum voor ESG-vergelijking.

Dit compartiment, beheerd door Robeco Institutional Asset Management B.V., volgt een eersteklas benadering waarbij emittenten worden geselecteerd die een superieure sociale en ecologische verantwoordelijkheid hebben laten zien door er deugdelijke praktijken voor goed bestuur binnen hun activiteitensector op na te houden en bepaalde minimale uitsluitingscriteria toe te passen.

Daarom past de beleggingsbeheerder een interne niet-financiële analyse toe op minimaal 90% van de activa van het compartiment en minimaal 20% van het referentie-universum voor ESG-vergelijking is de facto verwijderd op basis van effecten met een lage rating en/of uitsluitingen van sectoren.

De beleggingsbeheerder bevordert de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (UN SDG's) door te beleggen in emittenten waarvan de bedrijfsmodellen en operationele praktijken zijn afgestemd op de doelstellingen die door deze doelen zijn gedefinieerd en die een positieve of neutrale SDG-score hebben, zoals gemeten door toepassing van de propriëtaire SDG-ratingmethode van de beleggingsbeheerder.

Het toepassen van een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen zoals de Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria omvatten, zoals gedefinieerd in bijlage 3 van Deel I.

Meer informatie over het algemene ESG-beleggingskader van de beleggingsbeheerder of over specifieke uitsluitingen die in dit beleggingsproces worden toegepast, vindt u op de website www.robeco.com/si

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten en CDS's kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

AMSelect Robeco Global Credit Income

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale kenmerken, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, conform artikel 8 van de SFDR en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in Bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Risico's van voorwaardelijk converteerbare schuldinstrumenten of CoCo's
- Kredietrisico
- Risico in verband met opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Risico van hoogrentende obligaties
- Risico gekoppeld aan geëffectiseerde producten

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Bedoeld voor beleggers die de risico's van het compartiment begrijpen en die op middellange termijn wensen te beleggen.

Het compartiment kan interessant zijn voor professionele en particuliere beleggers met een basiskennis van beleggen, die:

- ✓ Geïnteresseerd zijn in een belegging die gericht is op inkomsten en een voorkeur geven aan duurzaam beleggen
- ✓ Op zoek zijn naar een blootstelling aan wereldwijde ontwikkelde obligatiemarkten voor diversificatiedoeleinden
- ✓ Potentieel lage tot middelmatige risico's en volatiliteit kunnen aanvaarden in ruil voor potentieel stabielere rendementen
- ✓ Gematigde tijdelijke verliezen kunnen tolereren

Boekhoudkundige valuta

USD

AMSelect Robeco Global Credit Income

Aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-Valuta	Andere waarderings-valuta's
Classic	CAP	LU2412113396	Nee	USD	
Classic	DIS	LU2412113123	Jaarlijks	USD	
Classic EUR	CAP	LU2537478203	Nee	EUR	
Classic EUR	DIS	LU2537478039	Jaarlijks	EUR	
Classic RH EUR	CAP	LU2537477817	Nee	EUR	
Classic RH EUR	DIS	LU2537477650	Jaarlijks	EUR	
Privilege	CAP	LU2412112745	Nee	USD	
Privilege	DIS	LU2412112661	Jaarlijks	USD	
Privilege EUR	CAP	LU2537477494	Nee	EUR	
Privilege EUR	DIS	LU2537477148	Jaarlijks	EUR	
Privilege RH EUR	CAP	LU2537477064	Nee	EUR	
Privilege RH EUR	DIS	LU2537476926	Jaarlijks	EUR	
I	CAP	LU2412113040	Nee	USD	
I	DIS	LU2412112828	Jaarlijks	USD	
X	CAP	LU2412112588	Nee	USD	
X	DIS	LU2412112406	Jaarlijks	USD	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

AMSelect Robeco Global Credit Income

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	0,90%	geen	geen	0,25%	0,05%
Privilege	0,45%	geen	geen	0,20%	0,05%
I	0,40%	geen	geen	0,17%	0,01%
X	0,30%	geen	geen	0,17%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast is/zijn door de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichhouders verschuldigd in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders ⁽²⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningdatum van orders
14:00 u CET voor STP-orders 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

(1) *Als de vereffeningdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens als de "Vereffeningdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".*

(2) *De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.*

Informatie over het verleden:

Het compartiment is geïntroduceerd op 10 december 2021.

Compartiment verlaagd van Artikel 9 naar Artikel 8 volgens de SFDR op 12 december 2022.

AMSelect Robeco Global Credit Income

Belasting:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

AMSelect Robeco Global Equity Emerging

Beleggingsdoelstelling

De waarde van de activa verhogen door groei van het belegde kapitaal.

Referentie-index

De MSCI Emerging Markets index wordt enkel gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden.

Het compartiment is niet gebonden aan een referentie-index en zijn prestaties kunnen aanzienlijk afwijken van die van de referentie-index

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt voornamelijk in bedrijven in opkomende landen.

Meer specifiek belegt het compartiment minstens 75% van zijn activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten van bedrijven die gevestigd zijn in of het grootste deel van hun activiteiten uitvoeren in opkomende markten.

Het compartiment kan maximaal 25% van zijn activa beleggen in andere aandelen en in andere effecten, zoals obligaties en geldmarktinstrumenten.

Het compartiment kan voor maximaal het aangegeven percentage van zijn activa beleggen in of zijn blootgesteld aan de volgende activaklassen:

- ✓ Effecten via het Stock Connect-programma: 30%
- ✓ Obligaties en overige schuldbewijzen: 15%
- ✓ icbe's en andere icb's: 10%

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Beleggingsproces

Bij het actieve beheer van het compartiment maakt de beleggingsbeheerder gebruik van een combinatie van marktanalyse en fundamentele bedrijfsanalyse om bedrijven te selecteren die ondergewaardeerd lijken of een redelijke waardering hebben (bottom-upbenadering).

Duurzaam beleggingsbeleid

Het beleggingsteam past het beleid met betrekking tot verantwoord gedrag van ondernemingen van BNP Paribas Asset Management toe, dat op normen gebaseerde screenings inhoudt (uitsluitingen op basis van internationale normen in domeinen zoals mensenrechten en arbeidsomstandigheden), evenals uitsluitingen van sectoren, wanneer het beleggingsteam in het beleggingsproces rekening houdt met ESG-criteria (ecologische, sociale en governancecriteria), zoals uiteengezet in Deel I.

Dit compartiment, beheerd door Robeco Institutional Asset Management B.V., hanteert bij elke stap van het beleggingsproces een bindende benadering tot ESG-integratie en verbetert zijn ESG-profiel vergeleken met zijn referentie-index.

Daarom past de beleggingsbeheerder een interne niet-financiële analyse toe op minimaal 90% van de activa van het compartiment.

Bovendien is de ESG-score van de gemiddelde portefeuille van het compartiment beter dan die van zijn referentie-index, op basis van de interne scoremethodologie van de beleggingsbeheerder.

Het toepassen van een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen zoals de Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria omvatten, zoals gedefinieerd in bijlage 3 van Deel I.

Meer informatie over het algemene ESG-beleggingskader van de beleggingsbeheerder of over specifieke uitsluitingen die in dit beleggingsproces worden toegepast, vindt u op de website www.robeco.com/si

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale kenmerken, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, conform artikel 8 van de SFDR en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in Bijlage 5 van Deel I.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Risico in verband met opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland

- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico's in verband met het Stock Connect-programma

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

AMSelect Robeco Global Equity Emerging

Beleggersprofiel

Bedoeld voor beleggers die de risico's van het compartiment begrijpen en die op middellange termijn wensen te beleggen.

Het compartiment kan interessant zijn voor professionele en particuliere beleggers met een basiskennis van beleggen, die:

- ✓ Geïnteresseerd zijn in groei van het belegde kapitaal en een voorkeur geven aan duurzaam beleggen
- ✓ Op zoek zijn naar een blootstelling aan opkomende aandelenmarkten voor diversificatiedoelinden
- ✓ Potentieel hoge risico's en volatiliteit kunnen aanvaarden in ruil voor potentieel hogere winsten
- ✓ Hoge tijdelijke verliezen kunnen tolereren

Boekhoudkundige valuta

USD

Aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-Valuta	Andere waarderings-valuta's
Classic	CAP	LU2412112315	Nee	USD	
Classic	DIS	LU2441570095	Jaarlijks	USD	
Classic EUR	CAP	LU2537476843	Nee	EUR	
Classic EUR	DIS	LU2537476769	Jaarlijks	EUR	
Classic RH EUR	CAP	LU2537476686	Nee	EUR	
Classic RH EUR	DIS	LU2537476504	Jaarlijks	EUR	
Privilege	CAP	LU2412115094	Nee	USD	
Privilege	DIS	LU2441570251	Jaarlijks	USD	
Privilege EUR	CAP	LU2537476330	Nee	EUR	
Privilege EUR	DIS	LU2537476256	Jaarlijks	EUR	
Privilege RH EUR	CAP	LU2537476173	Nee	EUR	
Privilege RH EUR	DIS	LU2537476090	Jaarlijks	EUR	
I	CAP	LU2412112232	Nee	USD	
I	DIS	LU2441570178	Jaarlijks	USD	
X	CAP	LU2412115177	Nee	USD	
X	DIS	LU2441570335	Jaarlijks	USD	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	1,75%	geen	geen	0,30%	0,05%
Privilege	0,90%	geen	geen	0,25%	0,05%
I	0,85%	geen	geen	0,20%	0,01%
X	0,50%	geen	geen	0,20%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast is/zijn door de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders verschuldigd in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

AMSelect Robeco Global Equity Emerging

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders ⁽²⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningdatum van orders
14:00 u CET voor STP-orders 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

- (1) *Als de vereffeningdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens als de "Vereffeningdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".*
- (2) *De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.*

Informatie over het verleden:

Het compartiment is geïntroduceerd op 25 april 2022.

Belasting:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

AMSelect Sycomore Euro Equity Growth

Beleggingsdoelstelling

De waarde van de activa van het compartiment verhogen door groei van het belegde kapitaal met behulp van een sociaal verantwoord multithemaproces, waarbij rekening wordt gehouden met de prioriteiten in de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (UN SDG's) en indicatoren en doelen worden toegepast die zijn ontworpen om dit te kunnen verwezenlijken.

Referentie-index

De MSCI EMU Growth index wordt enkel gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden.

Het compartiment is niet gebonden aan een referentie-index en zijn prestaties kunnen aanzienlijk afwijken van die van de referentie-index.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt voornamelijk in bedrijven in de eurozone die volgens SFDR als duurzame beleggingen worden gezien. Minimaal 90% van de activa draagt inderdaad bij aan ecologische of sociale prioriteiten, zoals vastgesteld in de SDG's van de VN. Deze bijdrage wordt gemeten aan de hand van de eigen SPICE-score van de beleggingsbeheerder, en met de scores van Net Environmental Contribution en Social Contribution. Meer informatie over deze scorekaders vindt u op de website en.sycomore-am.com/Our-responsible-approach.

Het compartiment belegt minstens 75% van zijn activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten die zijn uitgedrukt of worden verhandeld in EUR en die zijn uitgegeven door bedrijven die gevestigd zijn in of het grootste deel van hun activiteiten uitvoeren in een lidstaat van de eurozone.

Het compartiment kan maximaal 25% van zijn activa beleggen in andere aandelen en in andere effecten, zoals obligaties en geldmarktinstrumenten.

Het compartiment kan voor maximaal het aangegeven percentage van zijn activa beleggen in of zijn blootgesteld aan de volgende activaklassen:

- ✓ Obligaties en overige schuldbewijzen: 15%
- ✓ icbe's en andere icb's: 10%

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Beleggingsproces

Bij het actieve beheer van het compartiment maakt de beleggingsbeheerder gebruik van een combinatie van marktanalyse en fundamentele bedrijfsanalyse om bedrijven te selecteren die over bovengemiddelde of stabiele groeivoorzichten beschikken (op groei gerichte bottom-upbenadering).

Duurzaam beleggingsbeleid

Het beleggingsteam past het beleid met betrekking tot verantwoord gedrag van ondernemingen van BNP Paribas Asset Management toe, dat op normen gebaseerde screenings inhoudt (uitsluitingen op basis van internationale normen in domeinen zoals mensenrechten en arbeidsomstandigheden), evenals uitsluitingen van sectoren, wanneer het beleggingsteam in het beleggingsproces rekening houdt met ESG-criteria (ecologische, sociale en governancecriteria), zoals uiteengezet in Deel I.

Dit compartiment, beheerd door Sycomore Asset Management, hanteert bij elke stap van het beleggingsproces een bindende en belangrijke benadering ten aanzien van ESG-integratie en verbetert zijn ESG-profiel vergeleken met zijn referentie-universum voor ESG-vergelijking, d.w.z. aandelen die op beurzen in de Europese Unie staan genoteerd.

Dit compartiment hanteert de volgende duurzame benaderingen:

- in eerste instantie een thematische benadering die bedrijven selecteert die concrete oplossingen bieden voor specifieke ecologische en/of sociale uitdagingen zoals vastgesteld door de SDG's van de VN. Daarbij wordt gestreefd te profiteren van verwachte toekomstige groei in deze gebieden en wordt kapitaal bijgedragen voor de overgang naar een koolstofarme, inclusieve economie
- ten tweede, een eersteklas benadering waarbij de beste emittenten in het beleggingsuniversum worden geselecteerd en wordt belegd in bedrijven die zich zichtbaar inspannen voor duurzame ontwikkeling, ook al maken ze mogelijk nog geen onderdeel uit van de besten in het ESG-beleggingsuniversum (op basis van een inspanningsverplichting).

Daarom past de beleggingsbeheerder een interne niet-financiële analyse toe op minimaal 90% van de activa van het compartiment en minimaal 20% van het referentie-universum voor ESG-vergelijking is **de facto** verwijderd op basis van effecten met een lage rating en/of uitsluitingen van sectoren.

Het toepassen van een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen zoals de Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria omvatten, zoals gedefinieerd in bijlage 3 van Deel I.

Meer informatie over het algemene ESG-beleggingskader van de beleggingsbeheerder of over specifieke uitsluitingen die in dit beleggingsproces worden toegepast, vindt u op de website <https://en.sycomore-am.com/Our-responsible-approach>

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

AMSelect Sycomore Euro Equity Growth

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale kenmerken, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, conform artikel 8 van de SFDR en het zal een minimaal aandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

INFORMATIE OVER DE DUURZAAM BELEGGEN MET BETREKKING TOT DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in Bijlage 5 van Deel I. Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Aandelenrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Bedoeld voor beleggers die de risico's van het compartiment begrijpen en die op middellange termijn wensen te beleggen.

Het compartiment kan interessant zijn voor professionele en particuliere beleggers met een basiskennis van beleggen, die:

- ✓ Geïnteresseerd zijn in groei van het belegde kapitaal en een voorkeur geven aan duurzaam beleggen
- ✓ Op zoek zijn naar een blootstelling aan regionale ontwikkelde aandelenmarkten voor diversificatiedoelstellingen
- ✓ Potentieel hoge risico's en volatiliteit kunnen aanvaarden in ruil voor potentieel hogere winsten
- ✓ Hoge tijdelijke verliezen kunnen tolereren

Boekhoudkundige valuta

EUR

Aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-Valuta	Andere waarderings-valuta's
Classic	CAP	LU2310406173	Nee	EUR	
Classic	DIS	LU2537475951	Jaarlijks	EUR	
Privilege	CAP	LU2310406330	Nee	EUR	
Privilege	DIS	LU2537475878	Jaarlijks	EUR	
I	CAP	LU2310406256	Nee	EUR	
I	DIS	LU2537475795	Jaarlijks	EUR	
X	CAP	LU2310406413	Nee	EUR	
X	DIS	LU2537475522	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

AMSelect Sycomore Euro Equity Growth

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	1,50%	geen	geen	0,30%	0,05%
Privilege	0,75%	geen	geen	0,25%	0,05%
I	0,75%	geen	geen	0,20%	0,01%
X	0,50%	geen	geen	0,20%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast is/zijn door de Vereniging mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders verschuldigd in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie**Waarderingsdag:**

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders ⁽²⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningdatum van orders
14:00 u CET voor STP-orders 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

(1) Als de vereffeningdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens als de "Vereffeningdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffeningdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".

(2) De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is geïntroduceerd op 10 juni 2021.

Belasting:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

AMSelect Vontobel Global Equity Emerging

Beleggingsdoelstelling

De waarde van de activa verhogen door groei van het belegde kapitaal.

Referentie-index

De MSCI Emerging Markets index wordt enkel gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden.

Het compartiment is niet gebonden aan een referentie-index en zijn prestaties kunnen aanzienlijk afwijken van die van de referentie-index

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt voornamelijk in sociaal verantwoorde bedrijven in opkomende markten en houdt daarbij rekening met ESG-criteria.

Meer specifiek belegt het compartiment minstens 75% van zijn activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten van bedrijven die gevestigd zijn in of het grootste deel van hun activiteiten uitvoeren in opkomende markten.

Het compartiment kan maximaal 25% van zijn activa beleggen in andere aandelen en in andere effecten, zoals obligaties en geldmarktinstrumenten.

Het compartiment kan voor maximaal het aangegeven percentage van zijn activa beleggen in of zijn blootgesteld aan de volgende activaklassen:

- ✓ Effecten via het Stock Connect-programma: 30%
- ✓ Obligaties en overige schuldbewijzen: 15%
- ✓ icbe's en andere icb's: 10%

Het compartiment kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.

Beleggingsproces

Bij het actieve beheer van het compartiment maakt de beleggingsbeheerder gebruik van een combinatie van marktanalyse en fundamentele bedrijfsanalyse om bedrijven te selecteren die ondergewaardeerd lijken of die over een bovengemiddeld winstgroei-potentieel beschikken (bottom-upbenadering).

Duurzaam beleggingsbeleid

Het beleggingsteam past het beleid met betrekking tot verantwoord gedrag van ondernemingen van BNP Paribas Asset Management toe, dat op normen gebaseerde screenings inhoudt (uitsluitingen op basis van internationale normen in domeinen zoals mensenrechten en arbeidsomstandigheden), evenals uitsluitingen van sectoren, wanneer het beleggingsteam in het beleggingsproces rekening houdt met ESG-criteria (ecologische, sociale en governancecriteria), zoals uiteengezet in Deel I.

Dit compartiment, beheerd door Vontobel Asset Management AG, hanteert bij elke stap van het beleggingsproces een bindende en belangrijke benadering tot ESG-integratie en verbetert zijn ESG-profiel vergeleken met zijn referentie-index.

Daarom past de beleggingsbeheerder een interne niet-financiële analyse toe op minimaal 90% van de activa van het compartiment en minimaal 20% van de referentie-index is de facto verwijderd op basis van effecten met een lage rating en/of uitsluitingen van sectoren.

Het toepassen van een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen zoals de Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria omvatten, zoals gedefinieerd in bijlage 3 van Deel I.

Meer informatie over het algemene ESG-beleggingskader van de beleggingsbeheerder of over specifieke uitsluitingen die in dit beleggingsproces worden toegepast, vindt u op de website <https://am.vontobel.com/en/sustainable-investing>

Derivaten en effectenfinancieringstransacties

Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het compartiment bevordert milieu- en/of sociale kenmerken, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, conform artikel 8 van de SFDR en het verbindt zich niet om enige duurzame beleggingen in de zin van de SFDR te doen.

INFORMATIE OVER DE MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN DIT COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS IN DEEL III.

Een samenvatting van de verbintenissen staat ook in Bijlage 5 van Deel I.

AMSelect Vontobel Global Equity Emerging

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Risico in verband met opkomende markten
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria
- Aandelenrisico

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland

- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico's in verband met het Stock Connect-programma

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel



Bedoeld voor beleggers die de risico's van het compartiment begrijpen en die op middellange termijn wensen te beleggen. Het compartiment kan interessant zijn voor professionele en particuliere beleggers met een basiskennis van beleggen, die:

- ✓ Geïnteresseerd zijn in groei van het belegde kapitaal en een voorkeur geven aan duurzaam beleggen
- ✓ Op zoek zijn naar een blootstelling aan opkomende aandelenmarkten voor diversificatiedoeleinden
- ✓ Potentieel hoge risico's en volatiliteit kunnen aanvaarden in ruil voor potentieel hogere winsten
- ✓ Hoge tijdelijke verliezen kunnen tolereren

Boekhoudkundige valuta

USD

Aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-Valuta	Andere waarderings-valuta's
Classic	CAP	LU2310406504	Nee	USD	
Classic	DIS	LU2441570418	Jaarlijks	USD	
Classic EUR	CAP	LU2537475449	Nee	EUR	
Classic EUR	DIS	LU2537475282	Jaarlijks	EUR	
Classic RH EUR	CAP	LU2537475100	Nee	EUR	
Classic RH EUR	DIS	LU2537475019	Jaarlijks	EUR	
Privilege	CAP	LU2310409193	Nee	USD	
Privilege	DIS	LU2441570681	Jaarlijks	USD	
Privilege EUR	CAP	LU2537474988	Nee	EUR	
Privilege EUR	DIS	LU2537474806	Jaarlijks	EUR	
Privilege RH EUR	CAP	LU2537484276	Nee	EUR	
Privilege RH EUR	DIS	LU2537486057	Jaarlijks	EUR	
I	CAP	LU2310406686	Nee	USD	
I	DIS	LU2441570509	Jaarlijks	USD	
X	CAP	LU2310409276	Nee	USD	
X	DIS	LU2441570764	Jaarlijks	USD	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Andere (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	1,75%	geen	geen	0,30%	0,05%
Privilege	0,90%	geen	geen	0,25%	0,05%
I	0,85%	geen	geen	0,20%	0,01%
X	0,50%	geen	geen	0,20%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast is/zijn door de Vennoetschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders verschuldigd in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

AMSelect Vontobel Global Equity Emerging

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders ⁽²⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffendingsdatum van orders
14:00 u CET voor STP-orders 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

- (1) *Als de vereffendingsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden. Telkens als de "Vereffendingsdatum van orders" vóór of op dezelfde dag valt als de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW", zal de "Vereffendingsdatum van orders" in plaats daarvan plaatsvinden op de eerstvolgende bankwerkdag na de "Berekenings- en publicatiedatum van de NIW".*
- (2) *De centralisatie voor 24 en 31 december zal uitzonderlijk worden vervroegd naar 12.00 uur CET voor STP-orders vanwege een vroege sluiting van de markten.*

Informatie over het verleden:

Het compartiment is geïntroduceerd op 19 juli 2021

Belasting:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

DEEL III

Precontractuele informatie

voor de financiële producten die worden vermeld in Artikel 8, paragrafen 1, 2 en 2a van de SFDR en Artikel 6, eerste paragraaf van de Taxonomieverordening en in Artikel 9, paragrafen 1 tot en met 4a van de SFDR en Artikel 5, eerste paragraaf van de Taxonomieverordening

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: AMSelect AB US Equity Growth

Identificatiecode juridische entiteiten(LEI): 2138001GJMELWSA67K63

ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN (E/S-KENMERKEN)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen : ___%

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

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

Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%

Dit product promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben

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

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

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

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



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het financiële product, dat wordt beheerd door AllianceBernstein LP (AB) als de door de beheermaatschappij geselecteerde beleggingsbeheerder, promoot milieu- en sociale kenmerken door onderliggende beleggingen te beoordelen aan de hand van criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG), onder andere aan de hand van de interne bedrijfseigen ESG-methodologie van AB en het beleid van BNP Paribas Asset Management Responsible Business Conduct (RBC).

De milieu- en/of sociale kenmerken ("E/S-kenmerken") die door het product worden gepromoot, omvatten:

- ESG-integratie: Bij het nemen van beleggingsbeslissingen, met inbegrip van het voortdurend beoordelen en monitoren van de posities van de portefeuille, gebruikt AB fundamenteel onderzoek om doelmittenten te beoordelen. Als onderdeel van de AB Stewardship Approach houdt fundamenteel onderzoek rekening met ESG-factoren, wat inhoudt dat AB ESG-factoren voor een doelmittent in elke fase van het beleggingsbeslissingsproces beoordeelt. Dit omvat ESG-scores van aandeleneffecten.

- Betrokkenheid: AB moedigt emittenten aan om acties te ondernemen die betere resultaten voor ecologische en/of sociale doelstellingen en voordelen voor financiële resultaten van de emittent en/of de portefeuille kunnen bevorderen.

- Uitsluitingen: Worden toegepast voor emittenten die in strijd zijn met internationale normen en verdragen, of die actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd door het RBC Beleid van BNP Paribas Asset Management.

Opgemerkt moet worden dat dit financiële product bij elke stap van het beleggingsproces een bindende ESG-integratiebenadering hanteert via de interne bedrijfseigen ESG-methodologie van AB en erop gericht is zijn ecologische voetafdruk, gemeten naar de intensiteit van broeikasgassen, te verminderen ten opzichte van de benchmark (MSCI USA Growth alleen gebruikt voor prestatievergelijking).

Daarnaast handelt het financiële product in overeenstemming met de ambitie van BNP Paribas Asset Management om voor zijn beleggingen een duurzaamheidsbenadering te hanteren. Het financiële product voldoet aan de uitsluitingscriteria die gelden voor emittenten die de internationale normen en verdragen overtreden of actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd door het RBC beleid van BNP Paribas Asset Management. Het financiële product bevordert betere milieu- en maatschappelijke resultaten door de uitoefening van stemrechten in voorkomend geval conform het Stewardship beleid van BNP Paribas Asset Management. Het financiële product voldoet ook aan het kader van BNP Paribas Groep voor gevoelige landen, waaronder beperkende maatregelen ten aanzien van landen en/of activiteiten die als bijzonder blootgesteld worden aan risico's in verband met witwassen en terrorismefinanciering.

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

Meer informatie over de informatieverzorging over duurzaamheid van AB vindt u op: www.alliancebernstein.com in het RBC Beleid van BNP Paribas Asset Management bij: [Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate \(bnpparibas-am.com\)](#).

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

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking te meten van de ecologische en sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd:

- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat voldoet aan de uitsluitingslijsten van BNP Paribas Asset Management Responsible Business Conduct (RBC). Bedrijven die betrokken zijn bij controverses als gevolg van slechte praktijken op het gebied van mensenrechten en arbeidsrechten, milieu en corruptie, en/of bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest,...) uitsluiten, omdat deze worden geacht in strijd te zijn met de internationale normen, of onaanvaardbare schade toebrengen aan de maatschappij en/of het milieu. Meer informatie over het RBC-beleid (bijv. criteria met betrekking tot sectorspecifieke uitsluitingen) is te vinden op: [Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English \(bnpparibas-am.com\)](#);
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat wordt gedekt door ESG-analyse op basis van de interne eigen ESG-methodologie van AllianceBernstein LP en de meting van gedocumenteerde ESG-onderzoeken en -engagement-initiatieven die onderworpen zijn aan bevredigende gegevens en gegevensaankopen;
- De koolstofintensiteit (ton CO₂e/\$ M Sales) van de portefeuille van het financieel product in vergelijking met die van zijn benchmark op basis van AllianceBernstein LP's, de MSCI USA Growth (op basis van de emissies binnen scope 1 & 2).

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt

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

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen)

- *Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?*

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen)

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

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen)

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

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen).

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

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- ✘ Ja - het product beschouwt een aantal belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

De beleggingsbeheerder past het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management toe om een gemeenschappelijk kader vast te stellen voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van sectoren en gedragingen die een hoog risico op nadelige gevolgen inhouden, waaronder schending van internationale normen. In het kader van dit beleid biedt het sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten (PAI) te identificeren en te prioriteren op basis van de aard van de

De belangrijkste ongunstige effecten

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

economische activiteit, en in veel gevallen de geografie waarin deze economische activiteiten plaatsvinden.

De beleggingsbeheerder past een interne niet-financiële analyse toe op minimaal 90% van het vermogen van het financiële product. De uitkomst van deze beoordeling kan een impact hebben op de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de geconstateerde negatieve effecten. Bovendien is de gemiddelde koolstofintensiteit van de portefeuille van het financiële product beter dan die van zijn benchmark, op basis van de interne beoordelingsmethode van de beleggingsbeheerder. De beleggingsbeheerder zal de voorkeur geven aan bedrijven met een lagere CO2-voetafdruk (op basis van scope 1 & 2 emissies).

Acties om de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid aan te pakken of te beperken, zijn afhankelijk van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Deze acties omvatten de volgende bepalingen:

- Uitsluiting van emittenten die internationale normen of verdragen schenden en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de maatschappij en/of het milieu inhouden;
- De betrokkenheid bij emittenten om hen aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren en zo de potentiële negatieve effecten te beperken;
- In het geval van aandelenparticipaties, die stemmen op de algemene aandeelhoudersvergadering, wordt het financiële product belegd in het bevorderen van goed bestuur en het bevorderen van ecologische en sociale kwesties.

Op basis van bovenstaande benadering, en afhankelijk van de samenstelling van de portefeuille van het financiële product (d.w.z. het type emittent), neemt het financiële product de volgende belangrijkste ongunstige effecten (PAI) in aanmerking en beperkt het:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:

10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

AB beschouwt elke PAI als volgt:

10. AB-monitoren op schendingen van de UN Global Compact-principes voor effecten die door financieel product worden gehouden, en voor elke inbreuk zal AB aanvullend onderzoek en evaluatie uitvoeren om te bepalen of een effect in het belegbare universum moet blijven.
14. Het financiële product sluit controversiële wapens uit.

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

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het financiële product streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door voornamelijk te beleggen in aandelen van bedrijven die zijn gevestigd of het grootste deel van hun activiteiten uitvoeren in de VS. Het kan ook een klein deel van zijn vermogen beleggen in andere aandelen, obligaties en geldmarktinstrumenten. Het financiële product kan gebruikmaken van derivaten voor hedging of efficiënt portefeuillebeheer. Het financiële product maakt gebruik van een combinatie van markt- en fundamentele bedrijfsanalyse om bedrijven te selecteren die bovengemiddelde of stabiele groeivoorzichten lijken te hebben (op groei gerichte bottom-up benadering).

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissing en op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Bij het behalen van de beleggingsdoelstelling maakt AB gebruik van de AB Stewardship Approach. Door deze bedrijfseigen benadering omvat fundamenteel onderzoek het ESG-integratieproces, waarbij AB ESG-factoren in alle fasen van het beleggingsproces beoordeelt en integreert.

Over het algemeen promoot het financiële product E/S-kenmerken door effecten aan te houden die volgens AB de E/S-kenmerken bevorderen. Een effect kan worden geacht een of meer E/S-kenmerken te promoten als aan de volgende bindende elementen wordt voldaan:

- Gedocumenteerde ESG-integratie via bewezen ESG-onderzoek en -procedures;
- De emittent van het effect volgt goede governancepraktijken volgens het Good Governance Beleid van AB zoals hieronder beschreven;
- De uitsluitingscriteria voor beleggingen zijn vervuld.

Daarnaast past de beleggingsbeheerder ook het Rbc-beleid van BNP Paribas Asset Management toe, inclusief normschermen, uitsluitingslijsten en rentmeesterschapsactiviteiten, rekening houdend met Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in de beleggingen van het Fonds.

Het beleggingsproces van AB is uiteindelijk gunstig voor bedrijven met een lagere CO₂-voetafdruk (op basis van scope 1 & 2 emissies). De gemiddelde koolstofintensiteit van de portefeuille is beter dan die van zijn benchmark, op basis van de methodologie van AB. De (ton CO₂e/\$ M Sales) metriek wordt rechtstreeks berekend door MSCI ESG CarbonMetrics, op basis van zijn eigen koolstofdatabase. We wijzen erop dat de oorspronkelijke portefeuillewegingen worden aangepast na uitsluiting van bedrijven waarvoor MSCI geen gegevens heeft.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten, zoals het ESG-beleggingsrisico zoals gedefinieerd door de beleggingsbeheerder. ESG-criteria dragen bij aan, maar zijn geen bepalende factor in het besluitvormingsproces van de beheerder.

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

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

- Het financiële product voldoet aan het RBC-beleid van BNP Paribas door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controverses wegens slechte praktijken op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie, evenals bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest,...), omdat deze bedrijven worden geacht de internationale normen te schenden of onaanvaardbare schade aan de maatschappij en/of het milieu te berokkenen;

Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder criteria met betrekking tot sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: [Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English \(bnpparibas-am.com\)](https://www.bnpparibas-am.com).

- Het financiële product heeft ten minste 90% van zijn activa gedekt door een ESG-analyse volgens de interne bedrijfseigen ESG-methode van AB.
- Het financiële product is gericht op een lagere relatieve koolstofintensiteit dan de benchmark, de MSCI USA Growth, op basis van directe en indirecte emissies (scope 1 en 2 emissies), op basis van de maatstaf van AB (ton CO₂e/\$ M Sales) berekend via MSCI ESG CarbonMetrics.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Het financiële product verplicht zich niet tot een minimum aan vermindering van het beleggingsuniversum voorafgaand aan de toepassing van zijn beleggingsstrategie.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

AB heeft een bedrijfseigen Goed Bestuur ontwikkeld, dat bestaat uit veiligheidsspecifieke analyses en scores op basis van specifieke governancecriteria, waaronder solide managementstructuren, personeelsrelaties, beloning van personeel en fiscale compliance, door gebruik te maken van een combinatie van externe en interne gegevensbronnen. De specifieke governance-indicatoren omvatten onder meer UNGC-principes en controverses met betrekking tot bovengenoemde governance-criteria. Als een beveiliging op enig moment de scoringsdrempel voor een van de Good Governance-indicatoren overschrijdt, wordt het effect geacht niet aan de criteria voor opname in de portefeuille te voldoen. Deze methodologie, inclusief de relevante gegevensbronnen, kan in de loop van de tijd evolueren naarmate meer gegevens beschikbaar komen en instrumenten evolueren.



De active - allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in.

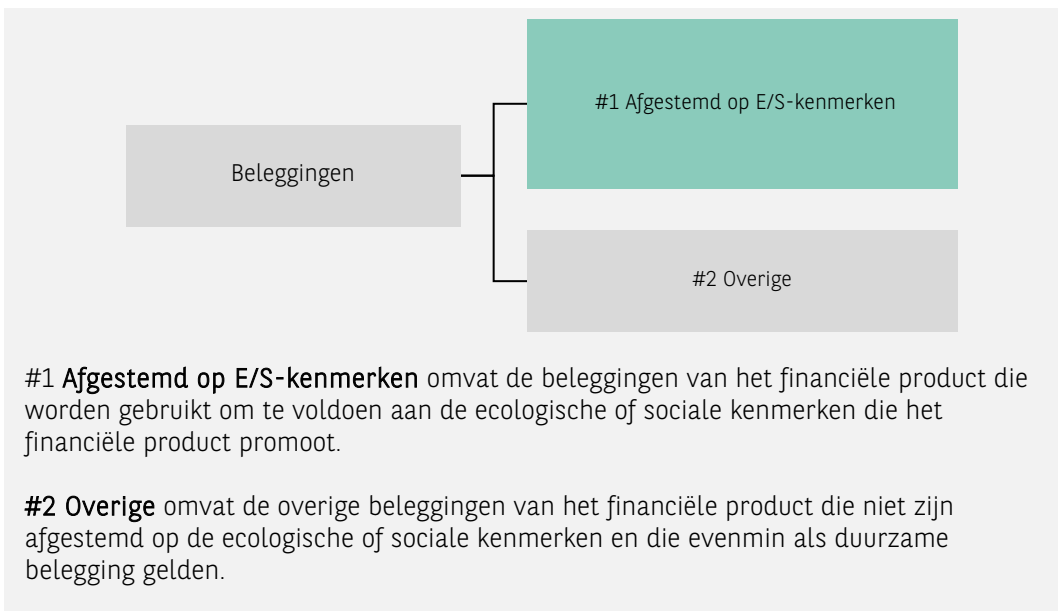
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De beleggingsbeheerder van het financiële product zorgt ervoor dat minstens 75% van de beleggingen in overeenstemming is met de E/S-kenmerken die door het financiële product worden gepromoot, op basis van de bindende elementen van de beleggingsstrategie die worden gebruikt om de beleggingen te selecteren om elk van de ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door dit financiële product worden gepromoot. Het resterende deel van de beleggingen die niet overeenstemmen met de ecologische of sociale kenmerken, en die niet als duurzame beleggingen worden gekwalificeerd, bedraagt maximaal 25%. Het financiële product verplicht zich niet tot het doen van duurzame investeringen.

Op basis van de nettoactiva van het financieel product worden alle cijfers weergegeven op basis van de normale marktomstandigheden en op basis van de gemiddelde posities aan het einde van elke maand van het boekjaar.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



- Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

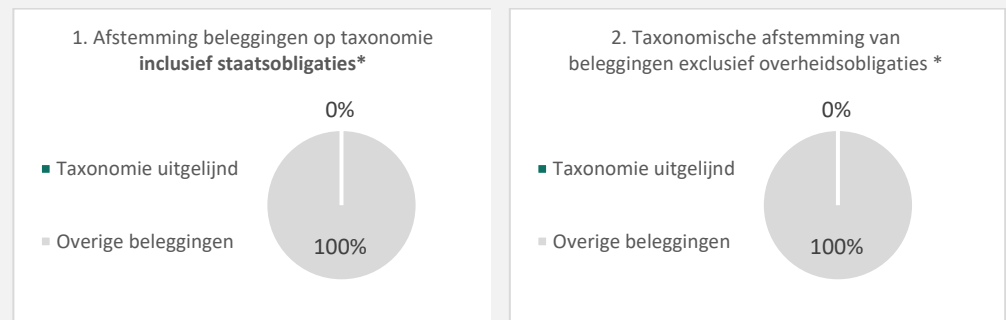
Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekkingsdoeleinden. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken bevorderd door het product te bereiken.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Niet van toepassing - het financiële product verplicht zich niet tot het doen van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die aansluit op de EU-taxonomie.

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



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle bloostellingen aan overheden.

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

Niet van toepassing - het financiële product verplicht zich niet tot het doen van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die aansluit op de EU-taxonomie.

Faciliterende activiteiten maken het rechts treeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de best prestaties.



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

Niet van toepassing - De beleggingsbeheerder stelt zich ten doel het product niet te beletten in taxonomiegebonden activiteiten te beleggen in het kader van de beleggingsstrategie van het product. Er is dan ook geen verplichting om te investeren in activiteiten die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing - het financiële product verplicht zich niet tot het doen van maatschappelijk duurzame investeringen.

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



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

Het resterende deel van de beleggingen wordt gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden. Dit omvat:

- Effecten waarvan AB meent dat ze kunnen worden gehouden om zijn beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, maar die volgens AB niet worden geacht de kenmerken van E/S te bevorderen, zoals hierboven beschreven, met inachtneming van de tevredenheid van het Beleid van AB inzake goed bestuur.
- Geldmiddelen en kasequivalenten die worden aangehouden voor liquiditeits-, risicobeheerdoeleinden of voor het beheer van zekerheden.
- Derivaten gebruikt voor hedging en/of efficiënt portefeuillebeheer. Blootstelling aan effecten die E/S-kenmerken bevorderen, zal worden opgenomen in # 1 Aligned met E/S-kenmerken.

Voor deze activa zijn er geen minimale milieu- of sociale waarborgen.



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

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

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

Niet van toepassing

- *Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van index afgestemd blijft?*

Niet van toepassing

- *Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?*

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: www.bnpparibas-am.com after choosing the relevant country and directly in the section “Sustainability-related disclosures” dedicated to the product.

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: AMSelect AB US Equity Growth

Identificatiecode juridische entiteiten(LEI): 2138001GJMELWSA67K63

ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN (E/S-KENMERKEN)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen : ___%

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

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

Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%

Dit product promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 15% duurzame beleggingen hebben

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

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

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

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



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het financiële product, beheerd door Allianz Global Investors GmbH (AGI), promoot ecologische en/of sociale kenmerken, aangezien de beleggingsbeheerder in het beleggingsproces 5 pijlers integreert: Ecologische, sociale, mensenrechten, governance en zakelijke gedragsfactoren (dit domein geldt niet voor soevereine entiteiten) door de integratie van een best-in-class-benadering. Dit omvat de evaluatie van bedrijfs- of staatsemittenten op basis van de beoordelingsmethode van AGI (Sustainable and Responsible Investment, SRI) die wordt gebruikt voor het samenstellen van de portefeuille. We wijzen erop dat het proces emittenten van beleggingen uitsluit die in strijd zijn met internationale normen en normen, of die actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd door de minimumuitsluitingscriteria

voor duurzame beleggingen van het AGI voor duurzame en verantwoorde beleggingen in het kader van het SRIE-beleid (AGI Sustainable and Responsible Investment Exclusion) voor directe beleggingen.

Over het algemeen heeft het financiële product ook een doelstelling om zijn ESG-profiel te verbeteren ten opzichte van de benchmark (Bloomberg euro Aggregate Corporate Total Return (EUR) index).

Meer informatie over AGI algemeen ESG-beleggingskader vindt u op de website www.allianzgi.com

Daarnaast handelt het financiële product in overeenstemming met de ambitie van BNP Paribas Asset Management om voor zijn beleggingen een duurzaamheidsbenadering te hanteren. Het financiële product voldoet aan de uitsluitingscriteria die worden toegepast voor emittenten die internationale normen en verdragen overtreden of actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd door het Beleid van BNP Paribas Asset Management Responsible Business Conduct (RBC). Het financiële product bevordert betere milieu- en maatschappelijke resultaten door de uitoefening van stemrechten in voorkomend geval conform het Stewardship beleid van BNP Paribas Asset Management. Het financiële product voldoet ook aan het kader van BNP Paribas Groep voor gevoelige landen, waaronder beperkende maatregelen ten aanzien van landen en/of activiteiten die als bijzonder blootgesteld worden aan risico's in verband met witwassen en terrorismefinanciering.

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

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

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking te meten van de ecologische en sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd:

- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat voldoet aan de uitsluitingslijsten van BNP Paribas Asset Management Responsible Business Conduct (RBC). Bedrijven die betrokken zijn bij controverses als gevolg van slechte praktijken op het gebied van mensenrechten en arbeidsrechten, milieu en corruptie, en/of bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest,...) uitsluiten, omdat deze worden geacht in strijd te zijn met de internationale normen, of onaanvaardbare schade toebrengen aan de maatschappij en/of het milieu. Meer informatie over het RBC-beleid (bijv. criteria met betrekking tot sectorspecifieke uitsluitingen) is te vinden op: [Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English \(bnpparibas-am.com\)](http://Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (bnpparibas-am.com));
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat voldoet aan de uitsluitingen van AGI SRIE (details zijn beschikbaar op: www.allianzgi.com);
- Het percentage van de reductie van het beleggingsuniversum van het financiële product als gevolg van de uitvoering van het uitsluitingsbeleid van Allianz Global Investors en het Best-in-Class-proces, en de uitsluiting van de sector volgens het bovenstaande beleid van BNP Paribas Asset Management RBC;
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat door ESG-analyse wordt gedekt op basis van de bedrijfseigen AGI-methode (SRI-rating);
- Het werkelijke percentage van de portefeuille van het financiële product (de portefeuille omvat in dit opzicht geen derivaten en instrumenten zonder rating, van nature (bijv. contanten en deposito's)) belegd in emittenten van de beste klasse in vergelijking met het werkelijke percentage van de benchmarks die de emittenten van de beste klasse hebben (emittenten met een minimale SRI-rating van 2 op een schaal van 0-4; 0 als de slechtste rating of zonder een SRI-rating op basis van de bedrijfseigen methode van AGI).
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat wordt belegd in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt

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

De duurzame beleggingen van het financiële product hebben tot doel bedrijven te financieren die via hun producten en diensten bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen en hun duurzame praktijken.

Duurzame beleggingen dragen bij aan milieu- en/of sociale doelstellingen, waarvoor de beleggingsbeheerder gebruik maakt als referentiekader, onder andere de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (SDG's), en de doelstellingen van de EU-taxonomie:

1. Beperking klimaatverandering
2. Aanpassing klimaatverandering
3. Duurzaam en bescherming van water- en mariene hulpbronnen
4. Transitie naar een circulaire economie
5. Preventie en bestrijding van verontreiniging
6. Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen

De beoordeling van de positieve bijdrage aan de milieu- of sociale doelstellingen is gebaseerd op een bedrijfseigen AGI-kader dat kwantitatieve elementen combineert met kwalitatieve input van intern onderzoek. De methodologie past eerst een kwantitatieve uitsplitsing van een bedrijf waarin wordt geïnvesteerd toe in zijn bedrijfsactiviteiten. Het kwalitatieve element van het kader is een beoordeling als bedrijfsactiviteiten een positieve bijdrage leveren aan een ecologische of sociale doelstelling. Om de positieve bijdrage op het niveau van de financiële producten te berekenen, wordt rekening gehouden met het inkomstenaandeel van elke emittent dat kan worden toegerekend aan bedrijfsactiviteiten die bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen, mits de emittent voldoet aan de Do No Significant Harm ("DNSH") en de principes van Goed Bestuur, en een activagewogen aggregatie wordt uitgevoerd als een tweede stap. Bovendien wordt voor bepaalde soorten effecten, die specifieke projecten financieren die bijdragen aan ecologische of sociale doelstellingen, de totale investering geacht bij te dragen aan milieu- en/of sociale doelstellingen, maar ook voor deze effecten wordt een DNSH en een Good Governance-controle voor emittenten uitgevoerd.

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: www.allianzgi.com.

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

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen wezenlijke schade berokkenen aan andere ecologische en/of sociale doelstellingen, maakt de beleggingsbeheerder gebruik van de belangrijkste indicatoren voor nadelige effecten (PAI), waarbij belangrijke drempels zijn vastgesteld om aanzienlijk schadelijke emittenten te identificeren. Emittenten die niet aan de significantiedrempel voldoen, kunnen gedurende een beperkte periode worden ingeschakeld om de negatieve impact te verhelpen. Indien de emittent anders niet tweemaal later aan de vastgestelde significantiedrempels voldoet of in geval van een mislukte verbintenis, komt hij niet door assessment. Investments in effecten van emittenten die niet voldoen aan de DNSH-beoordeling, worden deze niet als duurzame beleggingen beschouwd.

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

De belangrijkste indicatoren voor ongunstige effecten worden door de beleggingsbeheerder in aanmerking genomen in het kader van de toepassing van de uitsluitingscriteria of via drempelwaarden op sectoraal of absoluut niveau, als onderdeel van zijn beleggingsproces. Er zijn significantiedrempels vastgesteld die verwijzen naar kwalitatieve of kwantitatieve criteria.

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

Gezien het gebrek aan gegevensdekking voor sommige PAI-indicatoren worden gelijkwaardige gegevenspunten gebruikt om PAI-indicatoren te beoordelen bij de toepassing van de DNSH-beoordeling indien relevant, voor de volgende indicatoren voor (1) bedrijven: Aandeel van niet-hernieuwbare energieverbruik en -productie, activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden, emissies voor water, gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het UNGC en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen te controleren; (2) overheden: Broeikasgasintensiteit en -investeringlanden die aan sociale schendingen onderhevig zijn.

De beleggingsbeheerder zal ernaar streven de dekking van de gegevens voor PAI-indicatoren met een lage dekking van de gegevens te verhogen door de dialoog aan te gaan met emittenten en gegevensproviders. De beleggingsbeheerder zal regelmatig evalueren of de beschikbaarheid van gegevens voldoende is toegenomen om een eventuele beoordeling van dergelijke gegevens in het beleggingsproces op te nemen.

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

De duurzaamheidslijst van de beleggingsbeheerder filtert bedrijven op basis van hun betrokkenheid bij controversiële praktijken tegen internationale normen. Het kernnormatief kader bestaat uit de principes van het Global Compact van de VN, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles for Business and Human Rights en zijn ingebed in de Sustainable Development Goals.

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

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

✘ Ja, het product beschouwt een aantal belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

De beleggingsbeheerder past de AGI-SRIE en het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management toe om een gemeenschappelijk kader vast te stellen voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van sectoren en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met de internationale normen:

- Allianz Global SRIE Beleid voorkomt beleggingen in: (1) effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die de principes en richtlijnen van de Verenigde Naties ernstig schenden, zoals de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de Guiding Principles for Business and Human Rights van de Verenigde Naties, (2) effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die betrokken

zijn bij controversiële wapens, (3) effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die meer dan 10% van hun inkomsten halen uit wapens, militaire uitrusting en aanverwante diensten, (4) effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die meer dan 10% van hun inkomsten halen uit de winning van stoomkolen, (5) effecten die zijn uitgegeven door nutsbedrijven die meer dan 20% van hun omzet uit steenkool genereren, (6) effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, en effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die betrokken zijn bij de distributie van tabak met meer dan 5% van hun inkomsten.. De huidige uitsluitingscriteria kunnen van tijd tot tijd worden bijgewerkt en kunnen worden geraadpleegd op de website <https://regulatory.allianzgi.com/en/esg/exclusion-specific-sustainable>.

- Het beleid van de Rbc-sector biedt een aanpak op maat om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren en te prioriteren op basis van de aard van de economische activiteit, en in veel gevallen de geografische locatie waarin deze economische activiteiten plaatsvinden.

De beleggingsbeheerder belegt in effecten in overeenstemming met zijn SRI-benadering "Best in Class". De MVB-ratingmethodologie omvat de volgende domeinen: Milieu, Sociaal, Mensenrechten, Governance, bedrijfsgedrag (dit domein geldt niet voor effecten uitgegeven door een soevereine entiteit). Daarom bevat het kader voor ESG-integratie een reeks verbintenissen, die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste negatieve gevolgen voor de duurzaamheid, en vormt het een leidraad voor het interne ESG-integratieproces.

De beleggingsbeheerder past dan ook een interne niet-financiële analyse toe op minimaal 90% van het vermogen van het financiële product. Ten minste 20% van de benchmark wordt de facto geëlimineerd. Bovendien is de gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product beter dan die van zijn benchmark, op basis van de interne beoordelingsmethode van de beleggingsbeheerder. Tijdens het hele beleggingsproces wordt dus rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid. Daarnaast identificeert het Stewardship-team van BNP Paribas Asset Management regelmatig negatieve effecten door onderzoek, samenwerking met andere langetermijnbeleggers en dialoog met ngo's en andere deskundigen.

Acties om de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid aan te pakken of te beperken, zijn afhankelijk van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Deze acties worden geleid door het SRIE en het RBC-beleid, het financiële product ESG-integratie, evenals het Engagement and voting Policy, dat de volgende bepalingen omvat:

- Uitsluiting van emittenten die de internationale normen en verdragen schenden en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de maatschappij en/of het milieu inhouden;
- De betrokkenheid bij emittenten om hen aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren en zo de potentiële negatieve effecten te beperken;
- In het geval van aandelenparticipaties die op de algemene aandeelhoudersvergadering stemmen, wordt de portefeuille belegd in het bevorderen van goed bestuur en het bevorderen van ecologische en sociale kwesties;
- Alle in de portefeuille opgenomen effecten moeten een ondersteunend ESG-onderzoek verrichten.

Op basis van bovenstaande benadering, en afhankelijk van de onderliggende activa, overweegt en beperkt het financiële product, met name door middel van uitsluitingen, de volgende belangrijkste nadelige gevolgen voor de duurzaamheid:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:

4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen
10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Verplichte overheidsindicatoren:

16. Landen in de investeringsportefeuille die aan maatschappelijke schendingen zijn onderworpen.

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

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsbeheerder streeft ernaar de waarde van de activa van het financiële product op middellange termijn te verhogen door voornamelijk te beleggen in bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit die luiden in EUR en zijn uitgegeven door maatschappelijk verantwoorde bedrijven, rekening houdend met ESG-criteria en die zijn gevestigd in Europa of het grootste deel van hun activiteiten uitvoeren in Europa. De beleggingsbeheerder kan ook een klein deel van de activa beleggen in andere obligaties, aandelen en geldmarktinstrumenten. Derivaten kunnen worden gebruikt voor hedging en efficiënt portefeuillebeheer. Geëffectiseerde producten van beleggingskwaliteit en converteerbare obligaties kunnen tot 20% van het vermogen vertegenwoordigen (waarvan 10% coco-obligaties). Het financiële product behoudt een blootstelling van minstens 95% aan de EUR, waarbij indien nodig een afdekking wordt gebruikt. Het financiële product maakt gebruik van macro-economische, markt- en bedrijfseigen kredietanalyses om effecten te selecteren die een gunstig voor risico gecorrigeerd rendement lijken te bieden (bottom-up en top-down benadering).

Het beleggingsteam past het Sustainable and Responsible Investment Exclusion (SRIE) van Allianz Global Investors en het RBC beleid van BNP Paribas Asset Management toe, met inbegrip van normgebaseerde screenings, uitsluitingslijsten en rentestactiviteiten, rekening houdend met ESG-criteria in de beleggingen van het financiële product. Daarnaast passen de beleggingsteams hun eigen ESG-integratiemethodieken toe, die rekening houden met niet-financiële criteria zoals, maar niet beperkt tot, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, eerbiediging van de mensenrechten, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders bij elke stap van het beleggingsproces van het financiële product.

Als onderdeel van de MVB-best-in-class benadering houdt het financiële product als volgt rekening met factoren op het gebied van milieu, maatschappij, mensenrechten, governance en bedrijfsgedrag:

- De duurzaamheidsfactoren voor 5 worden geanalyseerd aan de hand van SRI Research door de beleggingsbeheerder om te beoordelen hoe bij de strategie van een emittent rekening wordt gehouden met duurzame ontwikkeling en langetermijnproblemen. Sri Research betekent het algemene proces van het identificeren van potentiële risico's en potentiële kansen van een belegging in effecten van een emittent in verband met de analyse van duurzaamheidsfactoren. Sri Research data combineert externe onderzoeksdata (die mogelijk enkele beperkingen hebben) met interne analyses.
- Op basis van een combinatie van de resultaten van de externe en/of interne analyses van de duurzaamheidsfactoren wordt maandelijks een interne rating verkregen (SRI Rating) en vervolgens toegekend aan een bedrijfsemittent of staatsemittent. Een emittent in de beste klasse is een emittent met een minimale SRI-rating van 2 op een schaal van 0-4; 0 als de slechtste rating en 4 als de beste rating).

Deze interne SRI-ratingmethodologie wordt gebruikt om bedrijven te rangschikken en te selecteren of te wegen voor de portefeuilleopbouw.

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

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissing en op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

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

De bindende elementen zijn:

- Het financiële product moet voldoen aan de uitsluitingslijsten van BNP Paribas Asset Management RBC Policy. Bedrijven die betrokken zijn bij controverses als gevolg van slechte praktijken op het gebied van mensenrechten en arbeidsrechten, milieu en corruptie, en/of bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest,...) uitsluiten, omdat deze worden geacht in strijd te zijn met de internationale normen, of onaanvaardbare schade toebrengen aan de maatschappij en/of het milieu. Meer informatie over het RBC-beleid (bijv. criteria met betrekking tot sectorspecifieke uitsluitingen) is te vinden op: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (bnpparibas-am.com);
- Het financiële product moet ten minste 90% van zijn activa omvatten door een ESG-analyse op basis van de interne bedrijfseigen AGI-methode (SRI-rating). De portefeuille omvat in dit opzicht geen derivaten zonder rating en instrumenten zonder rating (bv. contanten en deposito's)). Hoewel de meeste posities van Fondsen een overeenkomstige SRI-rating hebben, kunnen sommige beleggingen niet worden beoordeeld volgens de SRI-onderzoeksmethode. Voorbeelden van instrumenten die niet aan de SRI-rating voldoen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, contanten, deposito's, doelfondsen en beleggingen zonder rating.
- De beleggingen van het financiële product in effecten zonder AGI SRI rating of met een AGI SRI rating lager dan 2 (van een ratingschaal vanaf 0 -4; 0 zijnde de slechtste rating en 4 de beste rating) mogen niet meer bedragen dan 10% van zijn totale nettoactiva.
- Het financiële product moet voldoen aan het uitsluitingskader van AGI SRI. De volgende criteria voor duurzame minimale uitsluiting voor directe beleggingen zijn van toepassing:
 - effecten die zijn uitgegeven door bedrijven met een ernstige schending/schending van principes en richtlijnen zoals de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, ondernemingen en de richtsnoeren van de Verenigde Naties voor ondernemingen en mensenrechten op grond van problematische praktijken op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie,
 - effecten uitgegeven door bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens, biologische wapens, verarmd uranium, witte fosfor en kernwapens);
 - effecten uitgegeven door bedrijven die meer dan 10% van hun inkomsten halen uit wapens, militaire uitrusting en diensten;
 - effecten uitgegeven door bedrijven die meer dan 10% van hun omzet halen uit de winning van ketelkool;
 - effecten uitgegeven door nutsbedrijven die meer dan 20% van hun omzet uit steenkool genereren;
 - effecten uitgegeven door bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, en effecten uitgegeven door bedrijven die betrokken zijn bij de distributie van tabak met meer dan 5% van hun omzet.

De volgende productspecifieke uitsluitingscriteria volgens de SRI-strategie voor directe beleggingen zijn van toepassing:

- effecten uitgegeven door bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, en effecten uitgegeven door bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit de distributie van tabak;
- effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens, biologische wapens, wapens op basis van verarmd uranium, witte-fosforwapens en kernwapens), en effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die meer dan 5% van hun inkomsten halen uit de betrokkenheid bij wapens, militaire uitrusting en diensten,
- effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die meer dan 5% van hun inkomsten genereren uit thermische steenkool of conventionele olie- en gasactiviteiten of niet-conventionele olie- en gasgerelateerde activiteiten zoals exploratie, mijnbouw, winning, distributie of raffinage, of het leveren van speciale apparatuur of diensten. Dit omvat, maar is niet beperkt tot, de

extractie van teer-/oliezanden, schalieolie, schaliegas en arctische boren. De bovengenoemde uitsluitingscriteria zijn niet van toepassing op emittenten die een SBTi (Science Based Targets) -doelstelling hebben die duidelijk lager is dan 2° C 'of 1,5° C', of die een SBTi "Business Ambition for 1,5° C '-verbintenis hebben,

- effecten uitgegeven door bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit energieopwekking op basis van steenkool. Het voornoemde uitsluitingscriterium is niet van toepassing op emittenten die een SBTi (Science Based Targets) -doelstelling hebben die duidelijk lager is dan 2° C 'of 1,5° C', of die een SBTi "Business Ambition for 1,5° C '-verplichting hebben, of
- effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die betrokken zijn bij producten of diensten die verband houden met energieopwekking op basis van vaste activa, gas of steenkool, tenzij zij meer dan 50% van hun inkomsten halen uit bijdragende activiteiten (economische activiteiten die deel uitmaken van de EU-taxonomie). Het voornoemde uitsluitingscriteria zijn niet van toepassing op emittenten die een SBTi (Science Based Targets) -doelstelling hebben die duidelijk lager is dan 2° C 'of 1,5° C' of die een SBTi "Business Ambition for 1,5° C '-verplichting hebben.

Directe beleggingen in staatsemissanten met een onvoldoende score van de huisindex voor vrijheid worden uitgesloten.

De beleggingsbeheerder is eigenaar van wereldwijde criteria voor duurzame minimale uitsluiting en productspecifieke uitsluitingscriteria zijn gebaseerd op informatie van een externe gegevensprovider en gecodeerd in de naleving voor en na de handel. De beoordeling wordt minstens halfjaarlijks uitgevoerd.

- Het beleggingsuniversum van het financiële product (Bloomberg Barclays euro Aggregate Corporate Total Return (euro)) wordt door de uitvoering van het uitsluitingsbeleid en de Best-in-Class aanpak met ten minste 20% verlaagd.
- Het financiële product belegt ten minste 15% van zijn activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening en zoals vermeld in het deel "activaspreiding" hierna.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Het financiële product verplicht zich niet tot een minimum aan vermindering van het beleggingsuniversum voorafgaand aan de toepassing van zijn beleggingsstrategie.

● ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

Principes van goed bestuur worden in overweging genomen door bedrijven te screenen op basis van hun betrokkenheid bij controverses rond internationale normen die overeenstemmen met de vier goede governancepraktijken: Solide managementstructuren, werknemersrelaties, vergoedingen van personeel en fiscale compliance. Bovendien staan emittenten met een vlag voor bepaalde gevallen op een wachtlijst. Deze bedrijven zullen op deze wachtlijst verschijnen wanneer de beleggingsbeheerder van mening is dat engagement tot verbeteringen kan leiden of wanneer wordt vastgesteld dat het bedrijf corrigerende maatregelen zal treffen. Bedrijven op de wachtlijst blijven belegbaar tenzij de beleggingsbeheerder van mening is dat het engagement of de herstelmaatregelen van het bedrijf niet leiden tot de gewenste remedie tegen de ernstige controverses.

Een aanzienlijk deel van het onderzoek van de beleggingsbeheerder richt zich op het begrijpen van de risico's die verbonden zijn aan zijn beleggingen, met inbegrip van risico's die verband houden met ecologische, sociale en governancefactoren. Daarnaast engageert de beleggingsbeheerder van het financieel product zich om actief open dialogen met bedrijven in de investeringsportefeuille aan te moedigen over corporate governance, stemmingen bij volmacht en bredere duurzaamheidskwesties voorafgaand aan aandeelhoudersvergaderingen.

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

De benadering van de beheermaatschappij voor stemrecht en betrokkenheid van bedrijven bij volmacht is uiteengezet in het Stewardship Statement van de beheermaatschappij, waarin ook wordt uitgelegd hoe belangenconflicten kunnen ontstaan in verband met rentmeesterschap worden beheerd. In het kader van het Stewardship Policy van BNP Paribas Asset Management houdt de beheerder due diligence gesprekken om de corporate governance van een bedrijf beter te begrijpen.

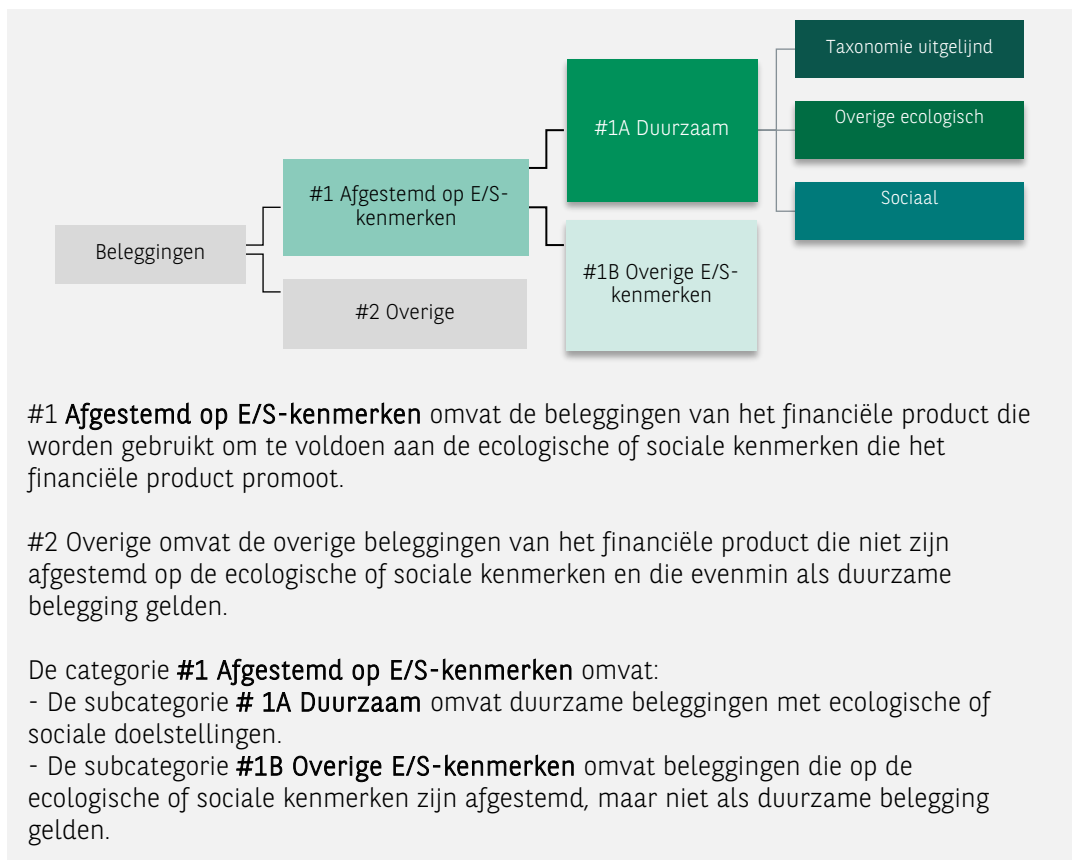


Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De beleggingsbeheerder van het product zorgt ervoor dat minstens 90% van het vermogen (met uitzondering van cash en derivaten zonder rating) overeenstemt met de E/S-kenmerken die door het financiële product worden gepromoot. Een laag deel van het Fonds kan activa bevatten die geen ecologische of sociale kenmerken bevorderen. Voorbeelden van dergelijke instrumenten zijn derivaten, contanten en deposito's, sommige doelfondsen en beleggingen met tijdelijk uiteenlopende of afwezige kwalificaties op het gebied van milieu, maatschappij of goed bestuur.

Het aandeel duurzame beleggingen van het financiële product is minimaal 15%. Het minimumpercentage beleggingen dat aansluit bij de EU-taxonomie bedraagt 0,50%. De beleggingsbeheerder verplicht zich niet tot een minimum aan andere milieu- of maatschappelijk duurzame beleggingen.

Een dergelijk aandeel is slechts een minimumverplichting en het reële percentage van de investeringen van het financiële product dat de gepromoot ecologische of sociale kenmerken heeft bereikt, zal in het jaarverslag worden vermeld.



De active - allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

● Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Niet van toepassing - Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekkingsdoeleinden. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken bevorderd door het product te bereiken.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

De op taxonomie afgestemde investeringen omvatten schuld en/of eigen vermogen in ecologisch duurzame economische activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het minimumpercentage beleggingen dat aansluit bij de EU-taxonomie bedraagt 0,50%. Taxonomiegebonden gegevens worden verstrekt door een externe gegevensprovider. De beleggingsbeheerder heeft de kwaliteit van dergelijke gegevens beoordeeld. De gegevens zullen niet worden onderworpen aan een door accountants verstrekte zekerheid of aan een controle door derden. De gegevens zullen geen gegevens in staatsobligaties weergeven. Vanaf vandaag is er geen erkende methodologie beschikbaar om het aandeel van Taxonomiegebonden activiteiten te bepalen bij beleggingen in staatsobligaties.

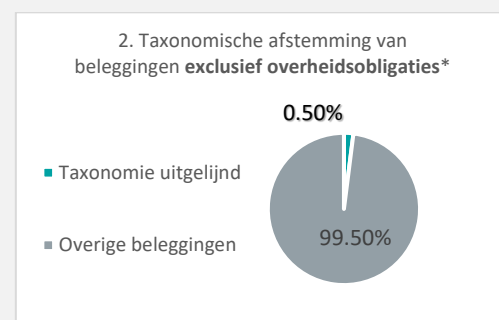
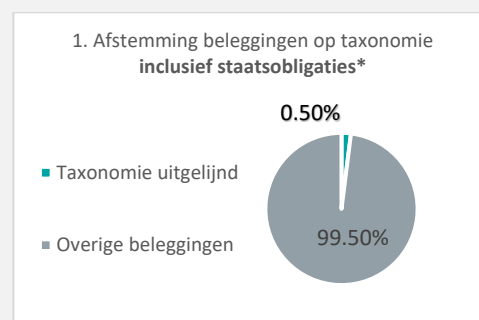
Taxonomiegebonden activiteiten in deze toelichting zijn gebaseerd op het aandeel in de omzet. De precontractuele cijfers gebruiken de omzet als de financiële metric als een wanbetaling in overeenstemming met de reglementaire vereisten en gebaseerd op het feit dat volledige, controleerbare of bijgewerkte gegevens voor CAPEX en/of OPEX nog minder beschikbaar zijn.

Taxonomiegebonden gegevens zijn slechts in zeldzame gevallen gegevens die door bedrijven worden gerapporteerd in overeenstemming met de EU-taxonomie. De gegevensverstrekker heeft taxonomiegebonden gegevens afgeleid van andere beschikbare gelijkwaardige publieke gegevens.

Allianz Global Investors GmbH en de beheermaatschappij verbeteren het Taxonomy-alignment framework om de nauwkeurigheid en geschiktheid van het financiële product te waarborgen. Het verdere prospectus en de update van Taxonomy-alignment zullen dienovereenkomstig worden uitgevoerd.

Economische activiteiten die niet door de taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk milieuschadelijk of onhoudbaar. Bovendien maken alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan milieu- en sociale doelstellingen nog geen deel uit van de Taxonomieverordening.

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



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

Faciliterende activiteiten maken het rechts treeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de best prestaties.

● *Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie en faciliterende activiteiten?*

Niet van toepassing - het financiële product verplicht zich niet tot het doen van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die aansluit op de EU-taxonomie.



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



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

Taxonomiegebonden beleggingen worden beschouwd als een subcategorie van duurzame beleggingen. Als een investering niet op taxonomie is afgestemd omdat de activiteit nog niet onder de EU-taxonomie valt of omdat de positieve bijdrage niet voldoende is om te voldoen aan de technische screeningscriteria voor taxonomie, kan de investering nog steeds worden beschouwd als een duurzaam milieu, mits aan alle criteria wordt voldaan. De beleggingsbeheerder verplicht zich niet tot een minimum aan duurzame beleggingen die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd. Het totale aandeel van duurzame beleggingen kan ook beleggingen omvatten met een milieudoelstelling in economische activiteiten die in het kader van de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam worden beschouwd.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

De beleggingsbeheerder verplicht zich niet tot een minimum aan maatschappelijk duurzame beleggingen. De beleggingsbeheerder definieert duurzame beleggingen op basis van intern onderzoek, dat onder andere gebruikmaakt van de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de VN. SDG's bevatten zowel milieu- als maatschappelijke doelstellingen. Het totale duurzame beleggingsaandeel kan ook beleggingen met een maatschappelijke doelstelling omvatten.



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

Onder "# 2 Overige" beleggingen in contanten, doelfondsen of derivaten kunnen worden opgenomen. Het resterende deel van de beleggingen wordt gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden. Derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer (inclusief risicoafdekking) en/of beleggingsdoeleinden en Doelfondsen om te profiteren van een specifieke strategie. Voor deze investeringen worden geen ecologische of sociale waarborgen toegepast.

Deze investeringen, indien aanwezig, worden gedaan in overeenstemming met de interne processen, waaronder het risicobeheerbeleid en het RBC-beleid als minimale milieu- of sociale waarborgen. Het risicobeheerbeleid omvat procedures die nodig zijn om de beheermaatschappij in staat te stellen voor elk financieel product dat zij beheert de blootstelling van dat product aan markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen.

Doelfondsen betekent alle ICBE's en/of ICB's die direct of indirect worden beheerd door de beheermaatschappij zelf of door een andere maatschappij waarmee de beheermaatschappij is verbonden door een aanzienlijke directe of indirecte deelname of een andere derde maatschappij.



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

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

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

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

Niet van toepassing

- *Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van index afgestemd blijft?*

Niet van toepassing

- *Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?*

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: www.bnpparibas-am.com after choosing the relevant country and directly in the section "Sustainability-related disclosures" dedicated to the product.

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852/852

Productnaam: AMSelect Allianz Europe Equity Growth

Identificatiecode juridische entiteiten(LEI): 213800SCF4HXACMI6369

ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN (E/S-KENMERKEN)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen : ___%

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

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

Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%

Dit product promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben

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

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

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

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



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het financiële product bevordert ecologische en sociale kenmerken door onderliggende beleggingen te beoordelen aan de hand van ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) aan de hand van de interne bedrijfseigen ESG-methodologie van de beleggingsbeheerder en door te beleggen in emittenten die goede praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance vertonen.

Dit financiële product, beheerd door Allianz Global Investors GmbH (AGI), hanteert een bindende en significante ESG-integratiebenadering bij elke stap van het beleggingsproces en streeft ernaar de milieuoetafdruk, gemeten op basis van de broeikasgasintensiteit, te verminderen ten opzichte van zijn benchmark.

Dit financiële product wordt beheerd volgens de AGI Sustainability Key Performance Indicator Strategy (Relatief) ("KPI Strategy (Relatief)") en promoot milieukeurmerken door het aanpakken van de intensiteit van broeikasgassen (BKG). De KPI Duurzaamheid meet de broeikasgasintensiteit die wordt bepaald door de gewogen gemiddelde intensiteit van de broeikasgasemissies op basis van de jaarlijkse omzet van het bedrijf ("broeikasgasintensiteit"). De broeikasgasintensiteit zal worden aangepakt door de gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit ten opzichte van zijn benchmark te overtreffen.

Daarnaast worden uitsluitingscriteria toegepast voor emittenten die in strijd zijn met internationale normen en normen, of die actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd door de minimumuitsluitingscriteria voor duurzame beleggingen van AGI, in verband met het SRI-beleid (Sustainable and Responsible Investment Exclusion - SRIE) voor directe beleggingen en het beleid van BNP Paribas Asset Management Responsible Business Conduct (RBC).

Meer informatie over AGI algemeen ESG-beleggingskader vindt u op de website www.allianzgi.com

Daarnaast bevordert het financiële product betere milieu- en maatschappelijke resultaten door de uitoefening van stemrechten in voorkomend geval volgens het Stewardship beleid van BNP Paribas Asset Management. De beleggingsbeheerder past ook het kader toe van BNP Paribas Group voor gevoelige landen, waaronder beperkende maatregelen voor bepaalde landen en/of activiteiten die als bijzonder blootgesteld worden beschouwd aan risico's in verband met witwaspraktijken en terrorismefinanciering.

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

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

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking te meten van de ecologische en sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd:

- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat voldoet aan de uitsluitingslijsten van BNP Paribas Asset Management Responsible Business Conduct (RBC). Bedrijven die betrokken zijn bij controverses als gevolg van slechte praktijken op het gebied van mensenrechten en arbeidsrechten, milieu en corruptie, en/of bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest,...) uitsluiten, omdat deze worden geacht in strijd te zijn met de internationale normen, of onaanvaardbare schade toebrengen aan de maatschappij en/of het milieu. Meer informatie over het RBC-beleid (bijv. criteria met betrekking tot sectorspecifieke uitsluitingen) is te vinden op: [Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English \(bnpparibas-am.com\);](http://Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (bnpparibas-am.com);)
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat voldoet aan de uitsluitingen van AGI SRIE;
- Het werkelijke percentage van de KPI (werkelijke dekking van de broeikasgasintensiteit (in tco2e per miljoen verkopen) dekking van de portefeuille van het financiële product en zijn benchmark op basis van de methodologie van AGI;
- De werkelijke gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit (in tco2e per miljoen omzet) van de portefeuille van het financieel product ten opzichte van die van zijn benchmark, de MSCI Europe Growth, (op basis van scope 1 & 2 emissies) zoals gedefinieerd door de methodologie van AGI;
- Het percentage van de reductie van het beleggingsuniversum van het financiële product als gevolg van de eliminatie van ten minste 20% van de slechtste waarden van de bovengenoemde indicator (werkelijke gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit) op basis van de methode van AGI;
- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat wordt gedekt door een niet-financiële analyse op basis van de methodologie van AGI.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt

De belangrijkste ongunstige effecten

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

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

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen)

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen).

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

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen)

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

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen).

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

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- ✘ Ja, het product beschouwt een aantal belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

De beleggingsbeheerder past de AGI-SRIE en het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management toe om een gemeenschappelijk kader vast te stellen voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van sectoren en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met de internationale normen:

- Allianz Global SRIE Beleid voorkomt beleggingen in: (1) effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die de principes en richtlijnen van de Verenigde Naties ernstig schenden, zoals de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, de OESO-richtlijnen voor

multinationale ondernemingen en de Guiding Principles for Business and Human Rights van de Verenigde Naties, (2) effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens, (3) effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die meer dan 10% van hun inkomsten halen uit wapens, militaire uitrusting en aanverwante diensten, (4) effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die meer dan 10% van hun inkomsten halen uit de winning van stoomkolen, (5) effecten die zijn uitgegeven door nutsbedrijven die meer dan 20% van hun omzet uit steenkool genereren, (6) effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, en effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die betrokken zijn bij de distributie van tabak met meer dan 5% van hun inkomsten.. De huidige uitsluitingscriteria kunnen van tijd tot tijd worden bijgewerkt en kunnen worden geraadpleegd op de website <https://regulatory.allianzgi.com/en/esg/exclusion-specific-sustainable>.

- Het beleid van de Rbc-sector biedt een aanpak op maat om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren en te prioriteren op basis van de aard van de economische activiteit, en in veel gevallen de geografische locatie waarin deze economische activiteiten plaatsvinden..

Bovendien hanteert dit door AGI beheerde financiële product een bindende en significante ESG-integratiebenadering bij elke stap van het beleggingsproces en streeft het ernaar zijn ecologische voetafdruk, gemeten naar de intensiteit van broeikasgassen (BKG), te verminderen ten opzichte van zijn benchmark. Dit product profiteert van AGI's Climate Engagement Strategy. Als zodanig hanteert AGI een niet-financiële analyse op minimaal 90% van het vermogen van het financiële product. Bovendien moet de gemiddelde koolstofvoetafdruk op portefeuilleniveau lager zijn dan het gemiddelde van de benchmark dat wordt berekend nadat ten minste 20% van de slechtste waarden voor deze indicator is verwijderd (op basis van scope 1 & 2 emissies).

Zo beschouwt de beleggingsbeheerder de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid in het hele beleggingsproces. Daarnaast identificeert het Stewardship-team van BNP Paribas Asset Management regelmatig negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijnbeleggers en dialoog met ngo's en andere deskundigen.

Acties om de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid aan te pakken of te beperken, zijn afhankelijk van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Dit gebeurt op basis van de richtlijnen van AGI SRIE en BNP Paribas Asset Management RBC, de criteria voor ESG-integratie van financiële producten en het Engagement and voting Policy, waaronder de volgende bepalingen:

- Uitsluiting van emittenten die de internationale normen en verdragen schenden en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de maatschappij en/of het milieu inhouden;
- De betrokkenheid bij emittenten om hen aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren en zo de potentiële negatieve effecten te beperken;
- BNP Paribas Asset Management, dat op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van de portefeuille belegt, streeft naar goed bestuur en naar meer ecologische en sociale aspecten;
- Alle in de portefeuille opgenomen effecten moeten een ondersteunend ESG-onderzoek verrichten.

Op basis van bovenstaande benadering, en afhankelijk van de samenstelling van de portefeuille van het financiële product (d.w.z. het type emittent), neemt het financiële product de volgende belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in aanmerking en beperkt het:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:

- 10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
- 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze waarop de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het financiële product streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door beleggingsgroei.

Het financiële product belegt voornamelijk in Europese bedrijven, terwijl het zich inzet voor emittenten van de beste koolstofuitstoot om hun overgang naar een koolstofarme economie te stimuleren. Meer bepaald belegt het financiële product ten minste 75% van zijn activa in aandelen en aandelengerelateerde effecten van bedrijven die zijn gevestigd in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte (EER), Zwitserland of het VK of daar het grootste deel van hun activiteiten verrichten.

Bij het actief beheren van het financiële product gebruikt de beleggingsbeheerder een combinatie van markt- en fundamentele bedrijfsanalyse om bedrijven te selecteren die bovengemiddelde of stabiele groeivoorzichten lijken te hebben (op groei gerichte bottom-up benadering).

Dit financiële product hanteert een bindende en significante ESG-integratiebenadering bij elke stap van het beleggingsproces en streeft ernaar zijn ecologische voetafdruk te verminderen in vergelijking met zijn benchmark.

De beleggingsbeheerder past het SRI-uitsluitingsbeleid van Allianz Global Investors en het RBC van BNP Paribas Asset Management toe, inclusief normgebaseerde screenings, uitsluitingslijsten en rentestactiviteiten, rekening houdend met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) en eigen methodieken voor ESG-integratie.

Daarnaast is de strategie van het financieel product erop gericht om beter te presteren dan zijn benchmark op basis van de gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit indicator. Deze indicator is het gewogen gemiddelde van de broeikasgasintensiteit van het financiële product (in tco2e per miljoen verkopen). De omzet vertegenwoordigt de jaarlijkse omzet van het bedrijf. Deze door Sales genormaliseerde GHG verhouding vergemakkelijkt de vergelijking tussen bedrijven van verschillende groottes. De verhouding ligt in tco2e per miljoen verkopen. Om de BKG-intensiteit van een bedrijfsemittent te bepalen, zullen BKG-intensiteitsgegevens van externe gegevensverstrekkers worden gebruikt. De broeikasgasintensiteit wordt geanalyseerd door de beleggingsbeheerder en wordt in aanmerking genomen in het effectenselectieproces om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te verwezenlijken.

Naar verwachting zal het percentage activa dat geen BKG-intensiteitsbeoordeling heeft, laag zijn. Voorbeelden van instrumenten die geen beoordeling van de broeikasgasintensiteit hebben, zijn contanten en deposito's, sommige doelfondsen en beleggingen waarvoor de broeikasgasintensiteit als niet geschikt wordt beschouwd en/of gegevens niet beschikbaar zijn.

Uiteindelijk profiteert het financiële product van AGI's Climate Change Strategy. Deze strategie is erop gericht zich te engageren met de top 10 van emittenten van koolstofuitstoot van het betreffende fonds om hun overgang naar een koolstofarme economie te stimuleren door doelstellingen te stellen die sectorspecifiek zijn.

Gedurende het hele beleggingsproces wordt rekening gehouden met ESG-gerelateerde risico's en kansen. De puur fundamentele benadering van de aandelenselectie betekent dat de strategie een agnostische landen-, sector- en benchmarkstrategie is, en de belangrijkste risicobron is de individuele aandelenselectie. Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten, zoals het ESG-beleggingsrisico. ESG-criteria dragen bij aan, maar zijn geen bepalende factor in het besluitvormingsproces van de beheerder.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissing en op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

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

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

De bindende elementen zijn:

- Het financiële product voldoet aan het beleid van BNP Paribas RBC door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controverses wegens slechte praktijken op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie, evenals bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest,...), omdat deze bedrijven geacht worden internationale normen te schenden of onaantvaardbare schade aan de maatschappij en/of het milieu veroorzaken;

Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder criteria met betrekking tot sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: [Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English \(bnpparibas-am.com\)](https://www.bnpparibas-am.com).

- Het financiële product moet voldoen aan de AGI SRIE uitsluitingen;
- De werkelijke gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit (in tco2e per miljoen verkopen), zoals gedefinieerd door de beleggingsbeheerder, van de portefeuille van het financiële product moet lager zijn dan die van zijn benchmark (MSCI Europe Growth) nadat ten minste 20% van de slechtste waarden voor deze indicator is verwijderd op basis van de methode van AGI (op basis van scope 1 & 2 emissies);
- Het percentage van de reductie van het beleggingsuniversum van het financiële product als gevolg van de eliminatie van ten minste 20% van de slechtste waarden van de bovengenoemde indicator (werkelijke gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit) op basis van de methode van AGI;
- Het financiële product heeft ten minste 90% van zijn activa gedekt door de indicator voor broeikasgasintensiteit (het financiële product omvat in dit opzicht geen derivaten en instrumenten die niet van aard zijn (bijv. contanten en deposito's));
- Het financiële product zal ten minste 90% van zijn activa omvatten door een niet-financiële analyse op basis van de benadering van AGI (het financiële product in dit opzicht omvat geen derivaten en instrumenten die niet van aard zijn (bv. contanten en deposito's)).

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Het financiële product verplicht zich niet tot een minimum aan vermindering van het beleggingsuniversum voorafgaand aan de toepassing van zijn beleggingsstrategie.

● ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

Principes van goed bestuur worden door de beleggingsbeheerder in overweging genomen door bedrijven te screenen op basis van hun betrokkenheid bij controverses rond internationale normen die overeenstemmen met de vier goede governancepraktijken: Solide managementstructuren, relaties met werknemers, beloning van personeel en fiscale compliance.

Een aanzienlijk deel van het onderzoek van de beleggingsbeheerder richt zich op het begrijpen van de risico's die verbonden zijn aan zijn beleggingen, inclusief risico's die verband houden met ecologische, sociale en governancefactoren (ESG). Daarnaast engageert de beleggingsbeheerder van het financieel product zich om actief open dialogen met bedrijven in de

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

investeringsportefeuille aan te moedigen over corporate governance, stemmingen bij volmacht en bredere duurzaamheidskwesties voorafgaand aan aandeelhoudersvergaderingen.

De benadering van de beheermaatschappij voor stemrecht en betrokkenheid van bedrijven bij volmacht is uiteengezet in het Stewardship Statement van de beheermaatschappij, waarin ook wordt uitgelegd hoe belangenconflicten kunnen ontstaan in verband met rentmeesterschap worden beheerd. In het kader van het Stewardship Policy van BNP Paribas Asset Management houdt de beheerder due diligence gesprekken om de corporate governance van een bedrijf beter te begrijpen.



De active - allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in.

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

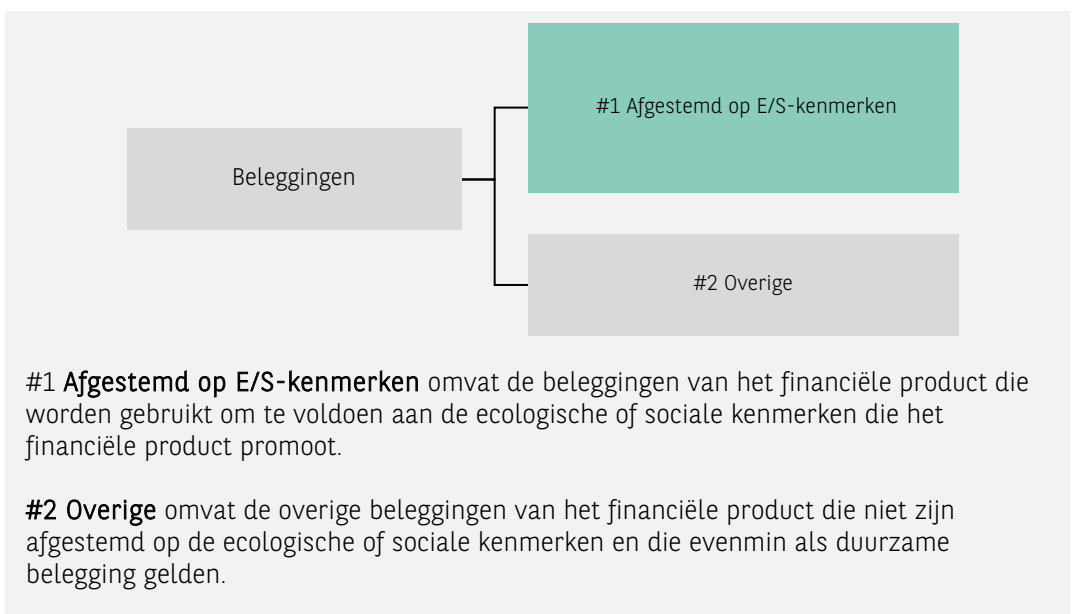
Het grootste deel van de activa van het financiële product wordt gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken van dit financiële product. Een laag deel van het financiële product kan activa bevatten die geen ecologische of sociale kenmerken bevorderen. Voorbeelden van dergelijke instrumenten zijn derivaten, contanten en deposito's, sommige doelfondsen en beleggingen met tijdelijk uiteenlopende of afwezige kwalificaties op het gebied van milieu, maatschappij of goed bestuur.

De beleggingsbeheerder van het product zorgt ervoor dat minstens 0% van de investeringen in overeenstemming is met de E/S-kenmerken die door het financiële product worden gepromoot.

Het reële percentage van de investeringen van het financiële product dat de gepromoot ecologische of sociale kenmerken heeft bereikt, zal in het jaarverslag worden vermeld.

Het aandeel duurzame beleggingen van het financiële product is minimaal 0%.

Het resterende deel van de investeringen wordt gebruikt zoals hieronder beschreven.



● Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekkingsdoeleinden. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken bevorderd door het product te bereiken.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

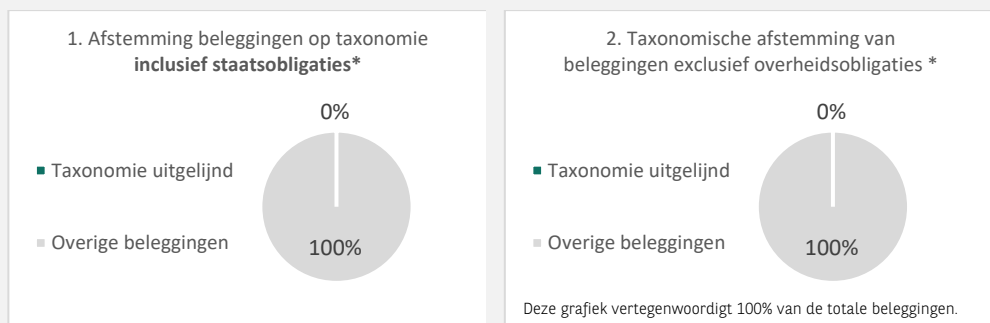
- **De omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- **De kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. Voor een transitie naar een groene economie;
- **De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



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Niet van toepassing - het financiële product verplicht zich niet tot het doen van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die aansluit op de EU-taxonomie.

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



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle bloostellingen aan overheden.

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

Niet van toepassing - het financiële product verplicht zich niet tot het doen van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die aansluit op de EU-taxonomie.



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

Niet van toepassing - De beleggingsbeheerder stelt zich ten doel het product niet te beletten in taxonomiegebonden activiteiten te beleggen in het kader van de beleggingsstrategie van het product. Er is dan ook geen verplichting om te investeren in activiteiten die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing - het financiële product verplicht zich niet tot het doen van maatschappelijk duurzame investeringen.



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

Faciliterende activiteiten maken het rechts treeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikasgasemissiesniveaus hebben die overeenkomen met de best prestaties.



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

Het resterende deel van de beleggingen, voornamelijk in geldmiddelen en kasequivalenten, wordt gebruikt voor liquiditeits-, efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden.

Deze investeringen, indien aanwezig, worden gedaan in overeenstemming met de interne processen, waaronder het risicobeheerbeleid en het RBC-beleid als minimale milieu- of sociale waarborgen. Het risicobeheerbeleid omvat procedures die nodig zijn om de beheermaatschappij in staat te stellen voor elk financieel product dat zij beheert de blootstelling van dat product aan markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen.



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

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

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

Niet van toepassing

- *Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van index afgestemd blijft?*

Niet van toepassing

- *Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?*

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: www.bnpparibas-am.com after choosing the relevant country and directly in the section "Sustainability-related disclosures" dedicated to the product.

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852/852

Productnaam: AMSelect Amundi Europe Equity Value

Identificatiecode juridische entiteiten(LEI): 213800PXTSU0G6GIF44

ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN (E/S-KENMERKEN)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen : ___%

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

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

Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%

Dit product promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben

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

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

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

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



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het financiële product bevordert ecologische en sociale kenmerken door onderliggende beleggingen te beoordelen aan de hand van ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) aan de hand van de interne bedrijfseigen ESG-methodologie van de beleggingsbeheerder en door te beleggen in emittenten die goede praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance vertonen.

Het door Amundi Ireland Limited (Amundi) beheerde financiële product heeft bij elke stap van het beleggingsproces een bindende en significante ESG-integratiebenadering en verbetert zijn ESG-profiel in vergelijking met zijn referentieuniversum voor ESG-vergelijking (MSCI Europe).

De beleggingsbeheerder hanteert een reeks uitsluitingscriteria voor emittenten die de internationale normen en verdragen overtreden of actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd door het Beleid van BNP Paribas Asset Management Responsible Business Conduct (RBC), maar ook via zijn eigen ESG-integratiebenadering, inclusief zijn ESG-factorenstrategie.

Meer informatie over de algemene integratie van Duurzaamheidsfactoren (milieu, maatschappij en personeel, respect voor mensenrechten, anti-corruptie en anti-omkoping) in het beleggingsproces en de benadering op basis van de Amundi ESG-ratingmethodologie is te vinden op de website: <https://www.amundi.com/int/ESG>.

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

Daarnaast bevordert het financiële product betere milieu- en maatschappelijke resultaten door de uitoefening van stemrechten in voorkomend geval volgens het Stewardship beleid van BNP Paribas Asset Management. De beleggingsbeheerder past ook het kader toe van BNP Paribas Group voor gevoelige landen, waaronder beperkende maatregelen voor bepaalde landen en/of activiteiten die als bijzonder blootgesteld worden beschouwd aan risico's in verband met witwaspraktijken en terrorismefinanciering.

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

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking te meten van de ecologische en sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd:

- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat voldoet aan de uitsluitingslijsten van BNP Paribas Asset Management Responsible Business Conduct (RBC). Bedrijven die betrokken zijn bij controverses als gevolg van slechte praktijken op het gebied van mensenrechten en arbeidsrechten, milieu en corruptie, en/of bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest,...) uitsluiten, omdat deze worden geacht in strijd te zijn met de internationale normen, of onaanvaardbare schade toebrengen aan de maatschappij en/of het milieu. Meer informatie over het RBC-beleid (bijv. criteria met betrekking tot sectorspecifieke uitsluitingen) is te vinden op: [Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English \(bnpparibas-am.com\)](https://www.bnpparibas-am.com);
- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat voldoet aan het uitsluitingsbeleid van Amundi (normatief en sectoraal);
- De ESG-scores van de emittenten van het beleggingsuniversum op basis van de bedrijfseigen ESG-ratingmethodologie van Amundi;
- Het percentage van het referentie-universum van het financiële product als gevolg van de eigen beoordelingsmethode en het door Amundi gevolgde beperkingsproces van het financieel product;
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat door ESG-analyse wordt gedekt op basis van de interne methodologie van Amundi.

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

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen)

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

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen).

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

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen)

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

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen).

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

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

x Ja, het product houdt rekening met een aantal belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Amundi beschouwt alle verplichte Principal Adverse Impact die van toepassing zijn op de strategie van het financieel product, en steunt op een combinatie van zijn uitsluitingsbeleid (normatief en sectoraal), integratie van ESG-ratings in het beleggingsproces, betrokkenheids- en stembenaderingen. Amundi volgt voortdurend alle verplichte Principal Adverse Impactindicatoren (opgenomen in bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 22/1288 van de Commissie) wanneer de beleggingsbeheerder beschikt over solide gegevens. De kwaliteit van de beschikbare gegevens zal naar verwachting in de loop van de tijd verbeteren.

Daarnaast voldoet Amundi aan het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management dat een gemeenschappelijk kader creëert voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van sectoren en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met de internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren en te prioriteren op basis van de aard van de economische activiteit, en in veel gevallen de geografie waarin deze economische activiteiten plaatsvinden.

Daarom bevat het kader voor ESG-integratie een reeks verbintenissen, die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste negatieve gevolgen voor de duurzaamheid, en vormt het een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Bovendien

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

brengen de teams van Stewardship regelmatig negatieve effecten in kaart via lopend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteers en dialoog met ngo's en andere experts.

Acties om de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid aan te pakken of te beperken, zijn afhankelijk van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Deze acties worden geleid door het RBC Beleid van BNP Paribas Asset Management, de ESG-integratiecriteria van het financiële product en het Engagement and voting Policy, waarin de volgende bepalingen zijn opgenomen:

- Uitsluiting van emittenten die de internationale normen en verdragen schenden en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de maatschappij en/of het milieu inhouden;
- De betrokkenheid bij emittenten om hen aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren en zo de potentiële negatieve effecten te beperken;
- In het geval van aandelenparticipaties die op de algemene aandeelhoudersvergadering stemmen, wordt de portefeuille belegd in het bevorderen van goed bestuur en het bevorderen van ecologische en sociale kwesties;
- Alle in de portefeuille opgenomen effecten moeten een ondersteunend ESG-onderzoek verrichten.

Op basis van bovenstaande benadering, en afhankelijk van de samenstelling van de portefeuille van het financiële product (d.w.z. het type emittent), neemt het financiële product de volgende belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in aanmerking en beperkt het:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:

10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze waarop de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het financiële product streeft ernaar de waarde van zijn vermogen te verhogen door investeringsgroei. Meer bepaald belegt het financiële product ten minste 75% van zijn activa in aandelen en aandelengerelateerde effecten van bedrijven die zijn gevestigd in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte (EER), Zwitserland of het VK of daar het grootste deel van hun activiteiten verrichten. Het financiële product kan tot 25% van zijn vermogen beleggen in andere aandelen en andere effecten, zoals obligaties en geldmarktinstrumenten. De ESG-analyse maakt deel uit van het fundamentele analyse- en selectieproces van de beleggingsbeheerder.

Het beleggingsteam past met name het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management toe, met inbegrip van op normen gebaseerde screenings, uitsluitingslijsten en rentmeesteringsactiviteiten, rekening houdend met ESG-criteria in de beleggingen van het financiële product. Daarnaast passen de beleggingsteams eigen ESG-integratiemethodieken toe. Over het algemeen sluit de beleggingsbeheerder ten minste 20% van het referentieuniversum uit op basis van effecten met een lage rating en/of sectoruitsluitingen, en een kwalitatief ESG-analysedeel van de fundamentele analyse van de beleggingsbeheerder.

Bovendien is de gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product beter dan die van zijn benchmark, op basis van de interne beoordelingsmethode van de beleggingsbeheerder.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissing en op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten zoals het risico van beleggingen op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) zoals gedefinieerd door de beheermaatschappij. Het toepassen van een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten, zoals de niet-financiële criteria Beleggingsrisico's.

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

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

- Het financiële product voldoet aan het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controverses wegens slechte praktijken op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie, evenals bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest,...), omdat deze bedrijven worden geacht de internationale normen te schenden of onaanvaardbare schade aan de maatschappij en/of het milieu te berokkenen;

Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder criteria met betrekking tot sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: [Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English \(bnpparibas-am.com\)](https://www.bnpparibas-am.com).

- Het financiële product moet voldoen aan de uitsluitingslijst van Amundi;
- Het financiële product moet voor ten minste 90% van zijn activa in aanmerking komen voor een ESG-analyse op basis van de interne bedrijfseigen ESG-methode;
- Het beleggingsuniversum van het financiële product (MSCI Europe) wordt door de uitvoering van zijn duurzame beleggingsbeleid met ten minste 20% verlaagd.
- Het financiële product heeft een betere ESG-score dan de benchmark (MSCI Europe Value) op basis van het interne scoringsproces van de beleggingsbeheerder.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Na de implementatie van de duurzame beleggingsstrategie komt meer dan 20% van het universum MSCI Europe niet in aanmerking.

● ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

De beleggingsbeheerder beoordeelt het vermogen van een emittent om te zorgen voor een doeltreffend kader voor corporate governance dat garandeert dat hij zijn langetermijndoelstellingen zal verwezenlijken (bv. de waarde van de emittent op lange termijn garanderen). De governancecriteria van Amundi voor het financiële product zijn: Bestuursstructuur, audit en controle, beloning, aandeelhoudersrechten, ethiek, fiscale praktijken en ESG-strategie.

De ESG-analyse gaat verder dan het kader om te kijken naar een meer kwalitatieve beoordeling van de manier waarop de inzichten uit het ESG-model worden weergegeven in de cultuur en de activiteiten van de ondernemingen in de investeringsportefeuille. In sommige gevallen zullen de ESG-analisten due diligence-vergaderingen houden om beter inzicht te krijgen in de corporate governance-benadering van het bedrijf.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



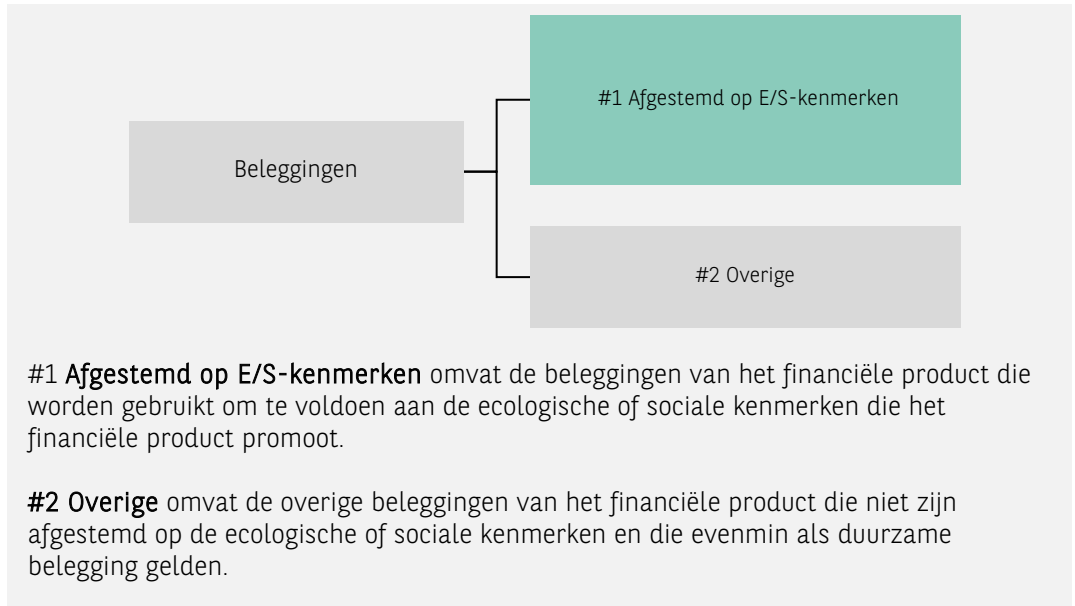
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De beleggingsbeheerder van het product zorgt ervoor dat minstens 90% van de investeringen in overeenstemming is met de E/S-kenmerken die door het financiële product worden gepromoot.

Een dergelijk aandeel is slechts een minimumverplichting en het reële percentage van de investeringen van het financiële product dat de gepromoot ecologische of sociale kenmerken heeft bereikt, zal in het jaarverslag worden vermeld.

Het aandeel duurzame beleggingen van het financiële product is minimaal 0%.

Het resterende deel van de investeringen wordt gebruikt zoals hieronder beschreven.



● Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekkingsdoeleinden. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken bevorderd door het product te bereiken.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

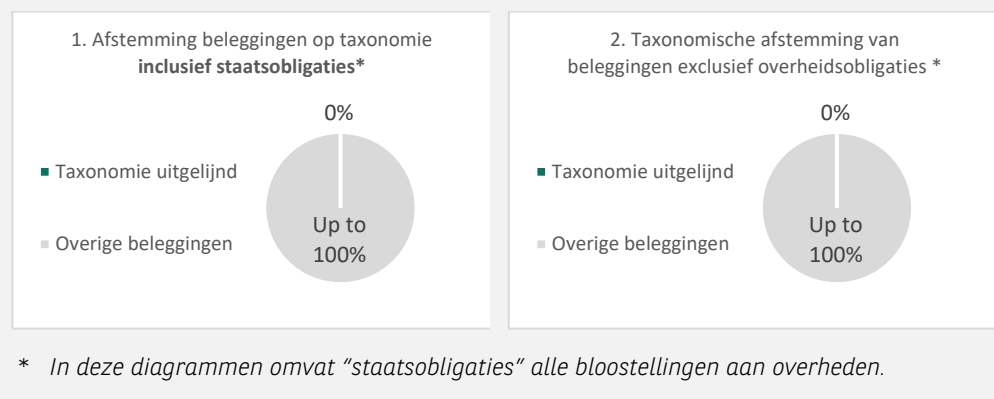
Niet van toepassing - het financiële product verplicht zich niet tot het doen van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die aansluit op de EU-taxonomie.

De active - allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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



Faciliterende activiteiten maken het rechts treeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikasgasemissiesniveaus hebben die overeenkomen met de best prestaties.

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

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing - het financiële product verplicht zich niet tot het doen van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die aansluit op de EU-taxonomie.



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

Niet van toepassing - De beleggingsbeheerder stelt zich ten doel het product niet te beletten in taxonomiegebonden activiteiten te beleggen in het kader van de beleggingsstrategie van het product. Er is dan ook geen verplichting om te investeren in activiteiten die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing - het financiële product verplicht zich niet tot het doen van maatschappelijk duurzame investeringen.



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

Het resterende deel van de beleggingen, voornamelijk in geldmiddelen en kasequivalenten, wordt gebruikt voor liquiditeits-, efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden. Deze beleggingen, indien aanwezig, worden uitgevoerd in overeenstemming met de interne processen, met inbegrip van het risicobeheerbeleid van de beheermaatschappij en het RBC-beleid als minimale waarborgen op het gebied van milieu of maatschappij. Het risicobeheerbeleid omvat procedures die nodig zijn om de beheermaatschappij in staat te stellen de blootstelling van dat product aan markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen voor elk financieel product dat zij beheert.



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

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

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

Niet van toepassing

- *Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van index afgestemd blijft?*

Niet van toepassing

- *Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?*

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: www.bnpparibas-am.com after choosing the relevant country and directly in the section "Sustainability-related disclosures" dedicated to the product.

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: AMSelect BlackRock Euro Equity

Identificatiecode juridische entiteiten(LEI): 549300QXP30FD81KVQ43

ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN (E/S-KENMERKEN)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen : ___%

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

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

Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%

Dit product promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben

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

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

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

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



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het financiële product bevordert ecologische en sociale kenmerken door onderliggende beleggingen te beoordelen aan de hand van ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) aan de hand van de interne bedrijfseigen ESG-methodologie van de beleggingsbeheerder en door te beleggen in emittenten die goede praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance vertonen.

Het financiële product, beheerd door BlackRock Investment Management (UK) Limited (BIM UK), volgt een best-in-class benadering die emittenten selecteert die blijf geven van bovengemiddelde sociale en milieuverantwoordelijkheid, terwijl robuuste corporate governance-praktijken in hun activiteitensector worden geïmplementeerd en bepaalde minimale uitsluitingscriteria toepast. Volgens deze benadering

hanteert het financiële product bij elke stap van het beleggingsproces een bindende en significante ESG-integratiebenadering.

De beleggingsbeheerder hanteert een reeks uitsluitingscriteria met betrekking tot emittenten die internationale normen en verdragen overtreden of actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd door het Beleid van BNP Paribas Asset Management Responsible Business Conduct (RBC), maar ook via zijn eigen uitsluitingsschermen bij de uitgangssituatie, de best-in-class selectie en de reductie van de koolstofvoetafdruk van het financiële product.

Meer informatie over het algemene ESG-beleggingskader van de beleggingsbeheerder of specifieke uitsluitingen die in zijn beleggingsproces worden toegepast, is te vinden op de website www.blackrock.com/corporate/sustainability.

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

Daarnaast bevordert het financiële product betere milieu- en maatschappelijke resultaten door de uitoefening van stemrechten in voorkomend geval volgens het Stewardship beleid van BNP Paribas Asset Management. De beleggingsbeheerder past ook het kader toe van BNP Paribas Group voor gevoelige landen, waaronder beperkende maatregelen voor bepaalde landen en/of activiteiten die als bijzonder blootgesteld worden beschouwd aan risico's in verband met witwaspraktijken en terrorismefinanciering.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt

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

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking te meten van de ecologische en sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd:

- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat voldoet aan de uitsluitingslijsten van BNP Paribas Asset Management Responsible Business Conduct (RBC). Bedrijven die betrokken zijn bij controverses als gevolg van slechte praktijken op het gebied van mensenrechten en arbeidsrechten, milieu en corruptie, en/of bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest,...) uitsluiten, omdat deze worden geacht in strijd te zijn met de internationale normen, of onaanvaardbare schade toebrengen aan de maatschappij en/of het milieu. Meer informatie over het RBC-beleid (bijv. criteria met betrekking tot sectorspecifieke uitsluitingen) is te vinden op: [Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English \(bnpparibas-am.com\)](http://Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (bnpparibas-am.com));
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat door ESG-analyse wordt gedekt op basis van de interne ESG-bedrijfseigen methodologie;
- Het percentage van de reductie van het beleggingsuniversum van het financiële product (MSCI EMU Net) als gevolg van het eigen proces van screening van uitsluitende sectoren en activiteiten van BIM UK, best-in-class selectie en vermindering van de koolstofvoetafdruk.

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

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen)

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

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen).

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

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen)

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

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen).

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

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

✘ Ja, het product houdt rekening met een aantal belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

De beleggingsbeheerder past het uitsluitingskader en het RBC-beleid van BIM UK toe om een gemeenschappelijk kader vast te stellen voor beleggingen en economische activiteiten die helpen om industrieën en gedragingen te identificeren die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren en te prioriteren op basis van de aard van de economische activiteit, en in veel gevallen de geografie waarin deze economische activiteiten plaatsvinden. Meer informatie over het algemene ESG-beleggingskader van de beleggingsbeheerder of specifieke uitsluitingen die in zijn beleggingsproces worden toegepast, is te vinden op de website www.blackrock.com/corporate/sustainability.

Dit financiële product volgt een best-in-class-benadering die emittenten selecteert die blijken te geven van bovengemiddelde sociale en milieuverantwoordelijkheid, terwijl ze robuuste corporate governance-praktijken implementeren binnen hun activiteitensector en bepaalde minimale uitsluitingscriteria toepassen. Als zodanig wordt minstens 20% van het referentieuniversum de facto geëlimineerd en wordt een interne niet-financiële analyse uitgevoerd op ten minste 90% van de activa van het product.

Daarom bevat het kader voor ESG-integratie een reeks verbintenissen, die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste negatieve gevolgen voor de duurzaamheid, en vormt het een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Bovendien brengen de teams van Stewardship regelmatig negatieve effecten in kaart via lopend

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

onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met ngo's en andere experts.

Acties om de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid aan te pakken of te beperken, zijn afhankelijk van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Deze acties worden geleid door het RBC-beleid, de ESG-integratiecriteria voor financieel product en het Engagement and voting Policy, waarin de volgende bepalingen zijn opgenomen:

- Uitsluiting van emittenten die de internationale normen en verdragen schenden en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de maatschappij en/of het milieu inhouden;
- De betrokkenheid bij emittenten om hen aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren en zo de potentiële negatieve effecten te beperken;
- In het geval van aandelenparticipaties die op de algemene aandeelhoudersvergadering stemmen, wordt de portefeuille belegd in het bevorderen van goed bestuur en het bevorderen van ecologische en sociale kwesties;
- Alle in de portefeuille opgenomen effecten moeten een ondersteunend ESG-onderzoek verrichten.

Op basis van bovenstaande benadering, en afhankelijk van de samenstelling van de portefeuille van het financiële product (d.w.z. het type emittent), neemt het financiële product de volgende belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in aanmerking en beperkt het:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:

10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze waarop de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen.

■ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het financiële product streeft ernaar de waarde van zijn vermogen te verhogen door investeringsgroei. Het financiële product belegt ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en aandelengerelateerde effecten die luiden in of worden verhandeld in EUR en zijn uitgegeven door bedrijven die zijn gevestigd in een lidstaat van de eurozone of daar het grootste deel van hun activiteiten verrichten. Het kan tot 25% van zijn vermogen beleggen in andere aandelen en andere effecten, zoals obligaties en geldmarktinstrumenten. De beleggingsbeheerder gebruikt een combinatie van markt- en fundamentele bedrijfsanalyse om bedrijven te selecteren.

Het beleggingsteam past met name het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management toe, met inbegrip van op normen gebaseerde screenings, uitsluitingslijsten en rentmeesteringsactiviteiten, rekening houdend met ESG-criteria in de beleggingen van het financiële product. Daarnaast passen de beleggingsteams hun eigen ESG-integratiemethodieken toe, die rekening houden met niet-financiële criteria zoals, maar niet beperkt tot, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, eerbiediging van de mensenrechten, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders bij elke stap van het beleggingsproces van het financiële product. Dit financiële product past een best-in-class benadering toe die emittenten selecteert die blijik geven van superieure sociale en milieuverantwoordelijkheid, terwijl ze robuuste corporate governance-praktijken implementeren binnen hun activiteitensector en bepaalde minimale uitsluitingscriteria toepassen.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissing en op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten zoals het risico van beleggingen op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) zoals gedefinieerd door de beheermaatschappij. Het toepassen van een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten, zoals de niet-financiële criteria Beleggingsrisico's.

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

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

- Het financiële product voldoet aan het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controverses wegens slechte praktijken op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie, evenals bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest,...), omdat deze bedrijven worden geacht de internationale normen te schenden of onaanvaardbare schade aan de maatschappij en/of het milieu te berokkenen.

Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder criteria met betrekking tot sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: [Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English \(bnpparibas-am.com\)](#).

- Het beleggingsuniversum van het financiële product (MSCI EMU Net) wordt met ten minste 20% verlaagd als gevolg van de uitvoering van het door BIM UK zelf uitgevoerde proces van screening van uitsluitende sectoren en activiteiten, best-in-class selectie en vermindering van de koolstofvoetafdruk. Het financiële product moet ten minste 90% van zijn activa omvatten door een ESG-analyse op basis van de interne bedrijfseigen ESG-methode.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Na de uitvoering van het uitsluitingsbeleid en het Best-in-Class proces komt meer dan 20% van het MSCI EMU-universum niet in aanmerking.

● ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

De beleggingsbeheerder beoordeelt de goede governancepraktijken van de bedrijven waarin wordt belegd door bedrijfseigen inzichten en betrokkenheid van aandeelhouders te combineren met gegevens van externe aanbieders van ESG-onderzoek.

BIM UK gebruikt gegevens van externe aanbieders van ESG-onderzoek om in eerste instantie emittenten te identificeren die mogelijk geen bevredigende governancepraktijken hebben met betrekking tot belangrijke prestatie-indicatoren (KPI's) met betrekking tot een gezonde managementstructuur, personeelsrelaties, beloning van personeel en fiscale compliance.

Wanneer emittenten worden geïdentificeerd als mogelijk problemen met betrekking tot goed bestuur, worden de emittenten beoordeeld om ervoor te zorgen dat BIM UK, als het akkoord gaat met deze externe beoordeling, ervan overtuigd is dat de emittent ofwel herstelmaatregelen heeft genomen, ofwel binnen een redelijke termijn corrigerende maatregelen zal nemen op basis van de directe betrokkenheid van BIM UK bij de emittent. BIM UK kan ook besluiten om de blootstelling aan suchissuers te verminderen.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



De active - allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in.

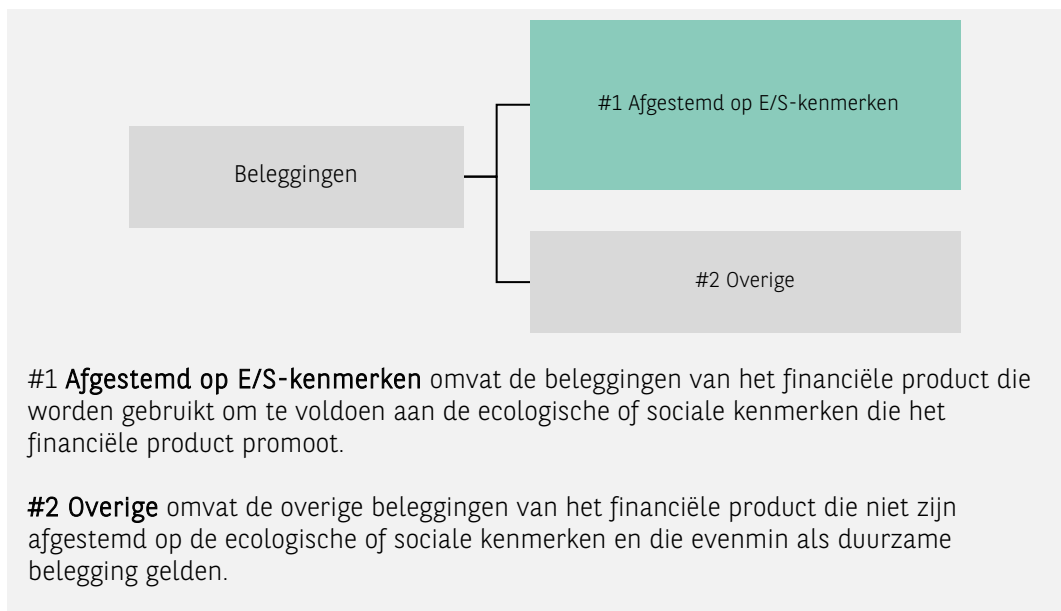
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De beleggingsbeheerder van het product zorgt ervoor dat minstens 80% van de investeringen in overeenstemming is met de E/S-kenmerken die door het financiële product worden gepromoot.

Een dergelijk aandeel is slechts een minimumverplichting en het reële percentage van de investeringen van het financiële product dat de gepromoot ecologische of sociale kenmerken heeft bereikt, zal in het jaarverslag worden vermeld.

Het aandeel duurzame beleggingen van het financiële product is minimaal 0%.

Het resterende deel van de investeringen wordt gebruikt zoals hieronder beschreven.



Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

● Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

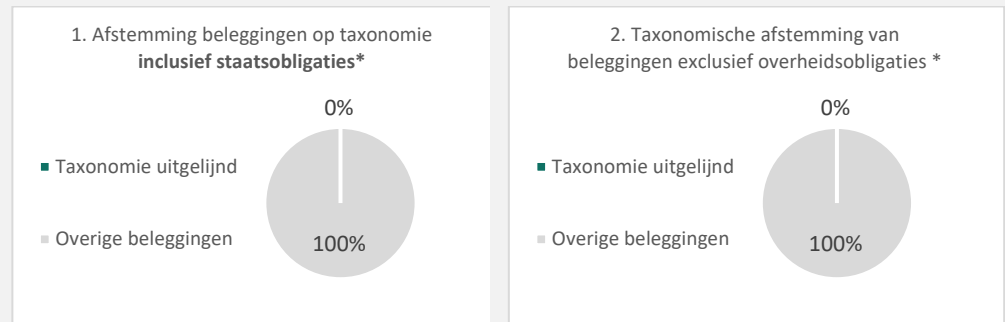
Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekkingsdoeleinden. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken bevorderd door het product te bereiken.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Niet van toepassing - het financiële product verplicht zich niet tot het doen van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die aansluit op de EU-taxonomie.

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



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

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing - het financiële product verplicht zich niet tot het doen van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die aansluit op de EU-taxonomie.

Faciliterende activiteiten maken het rechts treeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de best prestaties.

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



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

Niet van toepassing - De beleggingsbeheerder stelt zich ten doel het product niet te beletten in taxonomiegebonden activiteiten te beleggen in het kader van de beleggingsstrategie van het product. Er is dan ook geen verplichting om te investeren in activiteiten die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing - het financiële product verplicht zich niet tot het doen van maatschappelijk duurzame investeringen.



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

Het resterende deel van de beleggingen wordt gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden. Deze beleggingen, indien van toepassing, worden uitgevoerd in overeenstemming met de interne processen van de beleggingsbeheerder en de beheermaatschappij, met inbegrip van het risicobeheerbeleid en het RBC-beleid als minimale sociale of milieugaranties. Het risicobeheerbeleid omvat procedures die nodig zijn om de beheermaatschappij in staat te stellen voor elk financieel product dat zij beheert de blootstelling van dat product aan markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen.



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

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

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

Niet van toepassing

- *Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van index afgestemd blijft?*

Niet van toepassing

- *Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?*

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: www.bnpparibas-am.com after choosing the relevant country and directly in the section "Sustainability-related disclosures" dedicated to the product.

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: AMSelect BlueBay Euro Bond Aggregate

Identificatiecode juridische entiteiten(LEI): 213800FPALUQVYHLKD49

ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN (E/S-KENMERKEN)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen : ___%

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

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

Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%

Dit product promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben

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

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

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

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



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het financiële product bevordert ecologische en sociale kenmerken door onderliggende beleggingen te beoordelen aan de hand van ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) aan de hand van de interne bedrijfseigen ESG-methodologie van de beleggingsbeheerder en door te beleggen in emittenten die goede praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance vertonen.

Het financiële product, beheerd door BlueBay Asset Management LLP (BlueBay), bevordert ecologische en sociale kenmerken door een voorkeur te geven aan beleggingen in emittenten waarvan de bedrijfsactiviteiten en/of het gedrag een passende en verantwoorde benadering van ESG-aangelegenheden hanteert. Op milieugebied, waar relevant, omvat dit voornamelijk een gepast en

verantwoord beheer van klimaatverandering en afval. Op sociaal gebied omvat dit, voor zover van toepassing, met name een adequaat en verantwoord beheer van de betrekkingen met de werknemers en gezondheids- en veiligheidspraktijken

Het financiële product streeft ernaar uitsluitend te beleggen in vastrentende effecten die bijdragen tot het behalen van de ESG-kenmerken die door het financiële product worden gepromoot:

De ESG-evaluatie van BlueBay is van toepassing op alle in het toepassingsgebied opgenomen vastrentende effecten die worden gehouden en ESG-factoren die door het financiële product worden toegepast, zijn bindend, onafhankelijk van alle beleggingsmaterialiteit. Tot de in het toepassingsgebied opgenomen effecten behoren: (1) effecten met een directe blootstelling aan de emittent, zoals bedrijfs- of staatsobligaties en geëffectiseerde kredieteffecten, en (2) financiële derivaten met een indirecte blootstelling waarbij de bedrijfs- of overheidsemissie de onderliggende waarde is, zoals kredietverzuimswap, die bijdraagt tot het behalen van de gepromoot ESG-kenmerken.

De ESG-kenmerken van het financiële product worden bereikt door de toepassing van bindende ESG-vereisten die voortvloeien uit (I) ESG-uitsluitingen/-screening, en (II) ESG-integratie, die ook emittenten kan beperken afhankelijk van de uitkomst van de ESG-evaluatie. BlueBay is van toepassing op het financiële product dat van toepassing is op bedrijven, een activiteitsgebaseerd scherm op de productie van controversiële wapens (beleid op bedrijfsniveau), en voor soevereine staten, uitsluitingen op basis van controversiële rechtsgebieden (Financial Action Task Force (High Risk) en sancties van de VN-Veiligheidsraad. Het financiële product zal ook een versterkte ESG-betrokkenheid implementeren in het kader van zijn stewardship commitment, wat betekent dialoog die niet alleen ESG-risico's (risico's die waarschijnlijk van beleggingskwaliteit zijn) maar ook ESG-factoren in aanmerking neemt.

De benchmark van het financiële product (Bloomberg Barclays euro Aggregate index) voert geen ESG-specifieke overwegingen uit die van toepassing zijn op het financiële product en wordt daarom alleen gebruikt om prestaties te vergelijken.

Meer informatie over het algemene ESG-beleggingskader van de beleggingsbeheerder of specifieke uitsluitingen die in zijn beleggingsproces worden toegepast, vindt u op: www.bluebay.com/en/funds/sustainability-related-disclosures/

Daarnaast handelt het financiële product in overeenstemming met de ambitie van BNP Paribas Asset Management om voor zijn beleggingen een duurzaamheidsbenadering te hanteren. Het financiële product voldoet aan de uitsluitingscriteria die worden toegepast voor emittenten die internationale normen en verdragen overtreden of actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd door het Beleid van BNP Paribas Asset Management Responsible Business Conduct (RBC). Het financiële product bevordert betere milieu- en maatschappelijke resultaten door de uitoefening van stemrechten in voorkomend geval conform het Stewardship beleid van BNP Paribas Asset Management. Het financiële product voldoet ook aan het kader van BNP Paribas Groep voor gevoelige landen, waaronder beperkende maatregelen ten aanzien van landen en/of activiteiten die als bijzonder blootgesteld worden aan risico's in verband met witwaspraktijken en terrorismefinanciering.

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

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking te meten van de ecologische en sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd:

- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat voldoet aan de uitsluitingslijsten van BNP Paribas Asset Management Responsible Business Conduct (RBC). Meer informatie over het RBC-beleid vindt u op: [Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English \(bnpparibas-am.com\)](http://Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (bnpparibas-am.com));
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product (voor vastrentende effecten binnen het toepassingsgebied) dat voldoet aan de uitsluitingen van BlueBay op effecten (bij de productie van controversiële wapens en staatsobligaties in controversiële rechtsgebieden); de screening van ESG Integration (waarbij emittenten met een 'zeer hoge' of 'hoge' fundamentele ESG-rating ('high') worden uitgesloten volgens de bedrijfseigen ESG-beoordeling van BlueBay); en de lage ESG-score (gebaseerd op de methodologie van externe ESG-informatieverschaffers);

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt

- Het percentage van het beleggingsuniversum van het financiële product (Bloomberg Barclays euro Aggregate index) als gevolg van de uitsluiting van effecten met een hoog ESG-risico, een lage ESG-score als gevolg van het uitsluitingskader en de ESG-evaluatiemethode van BlueBay (van toepassing op alle vastrentende effecten, met uitzondering van effecten die worden gebruikt voor het behoud van het kapitaal);
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product (voor vastrentende effecten binnen het toepassingsgebied) dat door ESG-analyse wordt gedekt op basis van de interne eigen evaluatiemethode van BlueBay;
- De gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het compartiment en die van zijn benchmark, op basis van de interne beoordelingsmethode van BlueBay.

In scope securities include 1) effecten met een directe blootstelling aan de emittent, zoals bedrijfs- of staatsobligaties en geëffectiseerde kredieteffecten, en 2) financiële derivaten met een indirecte blootstelling waarbij de bedrijfs- of overheidsemitter de onderliggende waarde is, zoals kredietverzuimswap, die bijdraagt tot het behalen van de gepromoot ESG-kenmerken).

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

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen)

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

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen)

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

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen)

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

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen)

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

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- ✘ Ja, het product beschouwt een aantal belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

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

BlueBay past een reeks uitsluitingen toe die zijn gedefinieerd voor het financiële product (in controversiële wapenproductie en staatsobligaties in controversiële rechtsgebieden) en het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management, dat een gemeenschappelijk kader vastlegt voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van sectoren en gedragingen die een hoog risico op nadelige gevolgen inhouden in strijd met de internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten (PAI) te identificeren en te prioriteren op basis van de aard van de economische activiteiten, en in veel gevallen de geografie waarin deze activiteiten plaatsvinden.

Dit financiële product, beheerd door BlueBay, beoordeelt de ecologische en sociale gevolgen van de activiteiten van alle vastrentende effecten die worden gehouden (waarbij in het toepassingsgebied effecten zijn opgenomen 1) effecten met een directe blootstelling aan de emittent, zoals bedrijfs- of staatsobligaties en geëffectiseerde kredieteffecten, en 2) financiële derivaten met een indirecte blootstelling waarbij de bedrijfs- of staatsemittent de onderliggende waarde is, zoals kredietverzuimswap, die bijdraagt tot het behalen van de ESG-kenmerken die door het financiële product worden gepromoot, op permanente basis via het ESG-integratieproces. De overweging van PAI-indicatoren levert aanvullende input aan de ecologische en sociale pijler van de ESG-evaluatie van emittenten en kan in sommige gevallen leiden tot uitsluiting of voorwaardelijke opnemings van vastrentende effecten op basis van bepaalde voorwaarden. De beleggingsbeheerder monitort en evalueert een reeks PAI-indicatoren, maar aangezien de rapportering van veel van deze statistieken per entiteit momenteel vrijwillig is, is de beschikbaarheid van gegevens over sommige indicatoren beperkt. Als zodanig wordt de integratie van PAI-indicatoren optimaal uitgevoerd, wat de beschikbaarheid van dergelijke informatie weerspiegelt. Naarmate de beschikbaarheid van gegevens verbetert, wordt echter verwacht dat de PAI-indicatoren een groter deel van het beleggingsuniversum van de beleggingsbeheerder zullen bestrijken en dus een beter inzicht zullen verschaffen in de nadelige gevolgen van de entiteiten in de investeringsportefeuille.

De combinatie van het uitsluitingskader en het ESG-onderscheid betekent dat het financiële product zijn ESG-profiel verbetert ten opzichte van zijn benchmark. De ESG-integratiebenadering resulteert in een screening van effecten met de laagste ESG-rating op basis van de bedrijfseigen ESG-ratingmethode van de beleggingsbeheerder. De beleggingsbeheerder past dan ook een interne niet-financiële analyse toe op minimaal 90% van het vermogen van het financiële product. De uitkomst van deze beoordeling kan een impact hebben op de waarderingmodellen en de portefeuillesamenstelling, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de geconstateerde negatieve effecten. Ten minste 20% van het beleggingsuniversum (Bloomberg Barclays euro Aggregate index) wordt de facto geëlimineerd en de uiteindelijke ESG-score van de portefeuille moet hoger zijn dan die van de benchmark op basis van de interne methodologie van BlueBay.

Daarom bevat het kader voor ESG-integratie een reeks verbintenissen, die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige gevolgen voor de duurzaamheid, en is hij een leidraad voor het interne proces voor ESG-integratie. Daarnaast identificeert het Stewardship-team van BNP Paribas Asset Management regelmatig negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijnbeleggers en dialoog met ngo's en andere deskundigen.

Acties om de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid aan te pakken of te beperken, zijn afhankelijk van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Deze acties worden geleid door het RBC-beleid en de ESG-benadering van BlueBay met betrekking tot uitsluitingen, ESG-integratie en engagement.

Op basis van bovenstaande benadering, en afhankelijk van de onderliggende activa, overweegt en beperkt het financiële product de volgende belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:

10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Daarnaast zal, voor zover relevant en passend, informatie beschikbaar zijn over de wijze waarop de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen in het jaarverslag van het financiële product.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het financiële product streeft ernaar de waarde van zijn vermogen voornamelijk te verhogen door zowel inkomsten als investeringsgroei op middellange termijn. Het financiële product belegt voornamelijk in bedrijfs- en staatsobligaties van beleggingskwaliteit die in euro luiden.

Dit door BlueBay beheerde financiële product past zowel zijn eigen ESG-beleid als het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management toe, die beide rekening houden met criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG), zoals, maar niet beperkt tot, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, eerbiediging van de mensenrechten, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, in het beleggingsproces van het financiële product.

BlueBay past zijn eigen bedrijfseigen ESG-beoordelingskader voor emittenten toe om bedrijfs- en staatsemittenten over hun ESG-praktijken en -prestaties te analyseren en te evalueren. Deze ESG-beoordeling resulteert in twee aanvullende maatstaven: (1) een fundamentele ESG-score (die verwijst naar de beoordeling van de blootstelling van de emittent en het beheer van ESG-factoren/-risico's), en (2) een ESG-score (die de mate aangeeft waarin de ESG-factoren/-risico's waaraan de emittent is blootgesteld en in de mate waarin deze effectief worden beheerd, worden geacht enige beleggingsrelevantie en -materialiteit te hebben). De belangrijkste maatstaf die tot extra beleggingsbeperkingen kan leiden, is de fundamentele ESG-rating (Risk), waarbij de ESG-risicocategorieën in totaal zeven bedragen en: Zeer hoog, hoog, gemiddeld, laag en zeer laag. De kredietanalisten voeren de initiële ESG-evaluatie uit en kennen de ESG-maatstaven toe. Dit is gebaseerd op een kwalitatief oordeel, waarbij rekening wordt gehouden met de verschillende ESG-factoren/-risico's die in de analyse zijn opgenomen. Deze worden vervolgens beoordeeld en afgerond door het ESG-beleggingsteam, waarbij de prioriteit wordt gegeven afhankelijk van het toegewezen ESG-risico. Het proces verloopt bij consensus. De ESG-evaluaties worden om de twee jaar formeel herzien, al kan ze eerder worden geïnitieerd wanneer de analisten voldoende redenen hebben om de lopende geldigheid van de toegewezen ESG-maatstaven (met name de fundamentele ESG-score) in vraag te stellen. Een nieuwe emittent kan niet zonder voorafgaande ESG-analyse worden belegd om ervoor te zorgen dat deze geschikt is. Gezien de mogelijke uitdagingen op het gebied van timing bij het voltooien van de standaard ESG-evaluatie, kan ten minste een voorlopige ESG-analyse worden uitgevoerd. Een beknopte versie van de standaard ESG-evaluatie is gebaseerd op ESG-maatstaven van derden. Het is mogelijk dat na de vervanging van de voorlopige ESG-analyse door een standaard ESG-evaluatie volgende informatie aan het licht komt waardoor een emittent een fundamentele ESG-rating krijgt die niet overeenstemt met de minimale ESG-vereisten van het financiële product (bijvoorbeeld wanneer een emittent een 'zeer hoog' of 'hoog' fundamentele ESG-rating krijgt). In dat geval zou de emittent zo snel mogelijk en/of praktisch haalbaar en in het belang van de beleggers worden afgestoten.

Voor de ESG-evaluatie van de emittent en de generatie van de fundamentele ESG-ratingmaatstaf wordt het ESG-profiel van een emittent beoordeeld via verschillende lenzen, waaronder:

- Hoe de emittent wordt ervaren van externe ESG-informatieaanbieders;
- Hoe de emittent presteert op verschillende kernfactoren van ESG, ongeacht zijn specifieke sector-/economische referentiegroep en -profiel. Hieronder vallen onder meer:

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissing en op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- De zakelijke voetafdruk met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de aanwezigheid van de emittent in landen met hoge corruptie, de mate waarin het bedrijfsmodel gevoelig is voor risico's inzake omkoping en corruptie, de blootstelling aan de omgang met de overheidssector en overheidsfunctionarissen en de inherente duurzaamheidsvoetafdruk van het bedrijf op de planeet en de samenleving;
- Governance en management door de aard van de bedrijfsgroeistrategie, de juridische eigendomsstructuur, de managementkwaliteit & -cultuur en de boekhoudpraktijken in overweging te nemen;
- Het milieu en het bestaan van milieubeheerpraktijken, inspanningen op het gebied van klimaatbeheer en naleving van de regelgeving; en
- Maatschappelijke aspecten zoals het bestaan van formele interne en externe stakeholderbetrokkenheidspraktijken en de track record op het gebied van compliance.
- Hoe vergelijkt het met zijn sector voor bedrijfsobligaties/economische referentiegroep voor staatsobligaties op de meest materiële ESG-factoren, en of zijn praktijken verbeteren of niet.

BlueBay ESG-benadering wordt toegepast om consistent ten minste 20% van het beleggingsuniversum (Bloomberg Barclays euro Aggregate index) te elimineren op basis van effecten met een lage rating (specifiek met een ESG-score van < 4/10 worden uitgesloten, waarbij 0 het slechtste is en 10 het beste is), op basis van een externe methodologie van de externe ESG-informatieaanbieders die BlueBay gebruikt en/of filters voor sectoruitsluitingen die worden toegepast door BlueBay en het Rbc-beleid van BNP Paribas Asset Management

De ESG-evaluatie van BlueBay met betrekking tot Gestructureerde kredieteffecten houdt rekening met de uiteenlopende kenmerken van instrumenten die tot deze activaklasse behoren. Voor CLO's voert BlueBay een analyse uit van de beheerder en van de onderpandpool van dergelijke effecten. Voor andere soorten gestructureerde kredieteffecten, inclusief maar niet beperkt tot door activa gedekte effecten, hangt de ESG-evaluatie van BlueBay af van een aantal factoren. Voor een effect dat rechtstreeks is uitgegeven door een bedrijfsemittent en de pool van zekerheden maakt deel uit van de economische activiteit van de emittent, zal de ESG-evaluatie van BlueBay dezelfde benadering volgen als die van vastrentende effecten en zal het ESG-risico van de bedrijfsemittent beoordelen. Voor effecten die zijn uitgegeven door special purpose vehicles die niet direct deel uitmaken van de economische activiteit van een bedrijfsemittent, zoals effecten die worden gedekt door een pool van hypotheekleningen, voert BlueBay zijn ESG-evaluatie uit door de initiator, de servicer en de onderpandpool te beoordelen. ESG-uitsluitingen die van toepassing zijn op het subfonds kunnen alleen van toepassing zijn op de onderliggende pool van activa van Structured Credit Securities als BlueBay de emittent van dergelijke effecten is.

De ESG-evaluatie van de emittent maakt gebruik van een scala aan gegevens en inzichten uit verschillende bronnen, waaronder een mix van externe en interne (krediet en ESG) inzichten zoals: Externe ESG-informatieaanbieders, contactpersonen voor bedrijfsbeheer/communicatie, verkoopmakelaars met ESG-capaciteiten, belanghebbenden zoals toezichthouders, niet-gouvernementele organisaties, industriegroepen, mediakanalen die gespecialiseerd zijn in ESG-nieuwsstromen, evenals de kennis van kredietanalisten in de interne sector over emittenten, sectoren en regio's. Input van externe aanbieders van ESG-informatie kan de specifieke emittenten definiëren die in het kader van de ESG-uitsluitingen zijn uitgesloten. Wat de ESG-beoordeling van BlueBay van emittenten betreft, worden gegevens van externe aanbieders echter alleen als input gebruikt en definiëren ze niet de fundamentele ESG-rating (Risk) die uiteindelijk aan elke emittent wordt toegekend.

BlueBay volgt de portefeuilleparticipaties en emittenten van belang voortdurend op, gaat in dialoog met emittenten om inzichten verder te ontwikkelen en/of om wijzigingen te bevorderen, hetzij om beleggingsrisico's te beperken, hetzij om de ESG-kenmerken te beschermen. De inzichten die uit dit proces worden verkregen, informeren verder over beleggingsinzichten en -beslissingen en kunnen mogelijk leiden tot wijzigingen in de toegewezen ESG-maatstaven.

Meer informatie over het RBC-beleid is te vinden op: [Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English \(bnpparibas-am.com\)](https://www.bnpparibas-am.com).

Het toepassen van een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten, zoals de niet-financiële criteria Beleggingsrisico's.

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

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

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking te meten van de ecologische en sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd:

- Het financiële product voldoet aan de uitsluitingslijsten van het Beleid van BNP Paribas Asset Management Responsible Business Conduct (RBC). Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder criteria met betrekking tot sectorale uitsluitingen, is te vinden op: [Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English \(bnpparibas-am.com\)](https://www.bnpparibas-am.com);
- Het financiële product voldoet aan de ESG-eisen van BlueBay die voortvloeien uit (I) ESG-uitsluitingen (bij de productie van controversiële wapens en bij staatsobligaties in controversiële rechtsgebieden); (II) ESG-integratie, waarbij emittenten worden uitgesloten, afhankelijk van de uitkomst van de ESG-evaluatie, wanneer een emittent wordt geacht een 'zeer hoge' of 'hoge' fundamentele ESG-rating (risico) te hebben volgens het ESG-beoordelingsproces van BlueBay voor emittenten;
- Het beleggingsuniversum van het financiële product (de Bloomberg Barclays euro Aggregate index) wordt met ten minste 20% verlaagd door de beleggingsbeheerder de combinatie van de RBC Policy en de ESG-benadering van BlueBay uit te voeren;
- Het financiële product heeft ten minste 90% van zijn activa gedekt door de ESG-analyse van BlueBay op basis van zijn bedrijfseigen ESG-beoordelingsmethode van emittenten, waar beleggingen worden geanalyseerd en beoordeeld, wat resulteert in twee aanvullende ESG-maatstaven: Een fundamentele ESG-rating (die verwijst naar de beoordeling van de blootstelling en het beheer van ESG-factoren/-risico's van de emittent) en een ESG-score (die de mate aangeeft waarin de ESG-factoren/-risico's van de emittent zijn blootgesteld aan en in hoeverre deze daadwerkelijk worden beheerd, worden geacht enige beleggingsrelevantie en materialiteit te hebben);
- Het financiële product moet een gemiddelde ESG-score van de portefeuille boven de benchmark hebben, op basis van de interne beoordelingsmethode van BlueBay (die gebaseerd is op gegevens van externe ESG-informatieverstrekkingen die BlueBay gebruikt, waarbij de berekening de ESG-scores van de emittent in aanmerking neemt, en de weging van de activa om een ESG-score van de portefeuille te verkrijgen).

In scope securities include 1) effecten met een directe blootstelling aan de emittent, zoals bedrijfs- of staatsobligaties en geëffectiseerde kredieteffecten, en 2) financiële derivaten met een indirecte blootstelling waarbij de bedrijfs- of overheidsemissie de onderliggende waarde is, zoals kredietverzuimswap, die bijdraagt tot het behalen van de gepromoot ESG-kenmerken).

Meer informatie over het relevante beleid en het propriëtaire kader van BlueBay is te vinden op: www.bluebay.com/en/funds/sustainability-related-disclosures/.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Het financiële product verplicht zich niet tot een minimum aan vermindering van het beleggingsuniversum voorafgaand aan de toepassing van zijn beleggingsstrategie. Het beleggingsuniversum van het financiële product (de Bloomberg Barclays euro Aggregate index) wordt met ten minste 20% verlaagd na de toepassing van de combinatie van het RBC-beleid en de ESG-benadering van BlueBay.

● ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

Als onderdeel van het bedrijfseigen ESG-beoordelingskader van BlueBay krijgt elke emittent die wordt geacht een 'zeer hoge' ESG-risico's te hebben op de governancepijler automatisch een 'zeer hoge' fundamentele ESG-rating toegewezen, en bijgevolg systematisch uitgesloten van beleggingen.

Bij de beoordeling van de emittenten van bestuur wordt rekening gehouden met conventionele corporate governance en bredere governance-gerelateerde zaken. Deze omvatten, maar zijn niet beperkt tot, factoren zoals: Eigendom/solide managementstructuren, onafhankelijkheid van de raad van bestuur en verantwoordingsplicht, kwaliteit van het management, stimulansen en vergoedingen voor personeel, naleving van belastingen en boekhoudkundige praktijken, bedrijfs-groeistrategie, en bredere kwesties van cultuur en ethisch gedrag.

Daarnaast implementeert BlueBay een verhoogde ESG-betrokkenheid als onderdeel van zijn rentmeesterschap. Indien dit gepast wordt geacht, vindt betrokkenheid plaats bij ESG-factoren en/of -risico's. Engagement kan gericht zijn op het verkrijgen van inzichten en/of invloed om verandering teweeg te brengen. Zij kan bilateraal optreden of samenwerken met externe belanghebbenden en kan worden uitgevoerd door krediet- en/of ESG-analisten. De uitkomst van de opdracht kan leiden tot een beslissing om.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



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

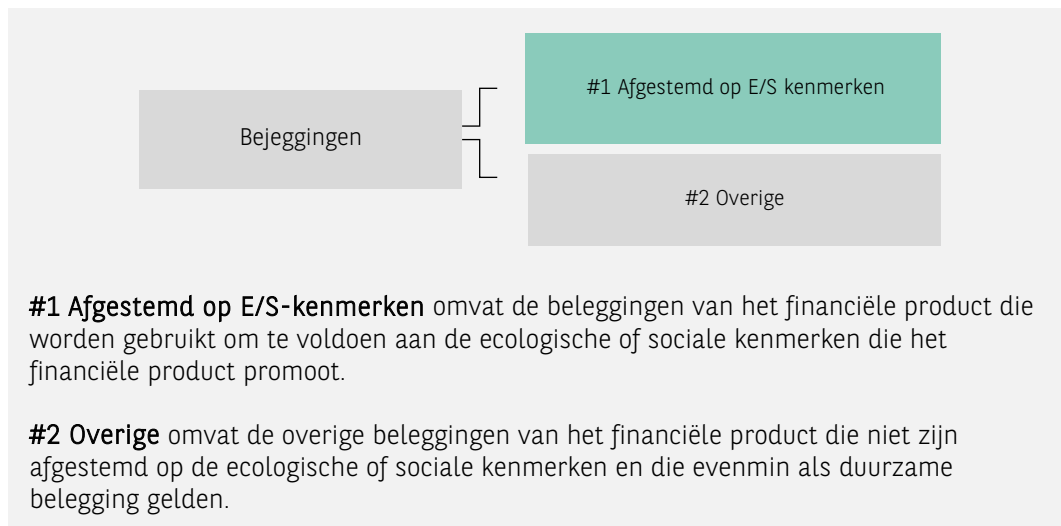
Het financiële product zal naar verwachting 100% van zijn nettovermogen beleggen in vastrentende effecten die zijn afgestemd op de E/S-kenmerken die worden gepromoot door het financiële product (# 1). Tot de in het toepassingsgebied opgenomen effecten behoren (1) effecten met een directe blootstelling aan de emittent, zoals bedrijfs- of staatsobligaties en gesecuritiseerde kredieteffecten, en (2) financiële derivaten met een indirecte blootstelling waarbij de bedrijfs- of overheidsemittent de onderliggende waarde is, zoals kredietverzuimswap, die bijdraagt tot het behalen van de gepromoot ESG-kenmerken.

In overeenstemming met het beleggingsbeleid van het financiële product zal minstens twee derde (66,67%) van het nettovermogen van het product (van in-scope effecten) worden belegd in vastrentende effecten die zijn afgestemd op de E/S-kenmerken die door het financiële product worden gepromoot (# 1), met inachtneming van alle zekerheden die BlueBay momenteel verkoopt omdat het niet langer voldoet aan de ESG-overwegingen die door het financiële product worden toegepast.

Het resterende "Andere" deel van de beleggingen (# 2) kan bestaan uit het aandeel van activa die niet de minimale ecologische of sociale waarborgen bereiken om te voldoen aan ecologische of sociale kenmerken gepromoot door het financiële product. Deze activa worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden of instrumenten die voornamelijk worden gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden, met name contanten, deposito's en derivaten.

Een dergelijk percentage is slechts een minimum en het exacte percentage van de investeringen van het financiële product dat de gepromoot ecologische of sociale kenmerken heeft bereikt, zal in het jaarverslag worden vermeld.

De **actieve allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in.



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Niet van toepassing - BlueBay's ESG-evaluatie is van toepassing op financiële derivaten waarbij één enkele emittent het onderliggende actief is (d.w.z. credit default swaps) en geen van beide long- of shortposities zijn toegestaan op uitgesloten emittenten als gevolg van duurzaamheidsfactoren om de E/S-kenmerken te promoten.

Het financiële product kan blootstelling hebben aan uitgesloten emittenten via financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, die waar een financiële index de onderliggende waarde is, die kan worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer, afdekkings- en beleggingsdoeleinden, en niet om de ecologische of sociale kenmerken die door het product worden gepromoot, te bevorderen. Bovendien beperkt elke uitsluiting die van toepassing is op overheidsemissies het financiële product niet van blootstelling aan instrumenten die indirect verband houden met dergelijke emittenten zoals valuta- of rentederivaten, omdat deze de E/S-kenmerken niet bevorderen.

De blootstelling aan financiële derivaten wordt niet gemonitord op basis van de nettoactiva van het financiële product en wordt bijgevolg niet weerspiegeld in de bovenstaande assetallocatie. In plaats daarvan zal de monitoring in overeenstemming zijn met de globale blootstellingslimieten van het financiële product.



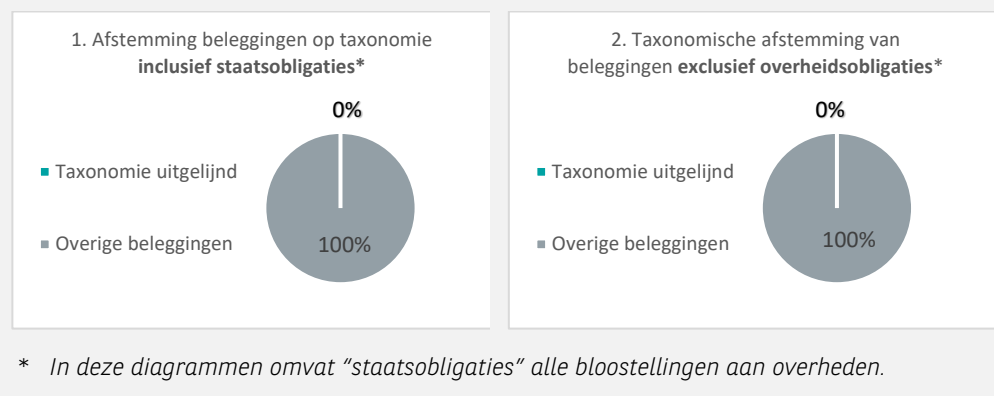
In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Niet van toepassing - Het financiële product doet geen enkele toezegging met betrekking tot een minimale omvang van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die aansluit bij de EU-taxonomie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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



● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing - Het financiële product legt geen enkele toezegging met betrekking tot een minimum aandeel in investeringen in transitionele en faciliterende activiteiten.

Faciliterende activiteiten maken het rechts treeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikasgasemissiesniveau's hebben die overeenkomen met de best prestaties.

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



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

Niet van toepassing - Het financiële product doet geen enkele toezegging met betrekking tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet is afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing - Het financiële product doet geen enkele toezegging met betrekking tot een minimum aandeel van maatschappelijk duurzame beleggingen.



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

Het financiële product kan bepaalde instrumenten houden die worden gebruikt voor het behoud van het kapitaal en geen minimale sociale of milieuarborgen naleven. Deze instrumenten dragen niet rechtstreeks bij tot de E/S-kenmerken die door het financiële product worden gepromoot. Tot een maximum kan een derde van de beleggingen (33,33%) worden gehouden in contanten en in kortlopende bankcertificaten en geldmarktinstrumenten.

Dergelijke instrumenten kunnen worden gebruikt met het oog op kapitaalbehoud en mogen geen minimumwaarborgen op het gebied van milieu of maatschappij in acht nemen.



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

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

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

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

Niet van toepassing

- *Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van index afgestemd blijft?*

Niet van toepassing

- *Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?*

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: www.bnpparibas-am.com after choosing the relevant country and directly in the section "Sustainability-related disclosures" dedicated to the product.

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852/852

Productnaam: **AMSelect Harris US Equity Value**

Identificatiecode juridische entiteiten(LEI): **894500H99X3KYZDS3Y05**

ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN (E/S-KENMERKEN)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen : ___%

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

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

Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%

Dit product promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben

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

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

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

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



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het financiële product promoot ecologische en sociale kenmerken door onderliggende beleggingen te beoordelen aan de hand van ESG-criteria (Environmental, Social, and Governance) volgens de interne bedrijfsgeïmplementeerde ESG-methodologie van de beleggingsbeheerder.

Dit financiële product, beheerd door Harris Associates L.P. (Harris), heeft bij elke stap van het beleggingsproces een ESG-integratiebenadering en streeft naar een vermindering van de milieuoetafdruk, gemeten naar de uitstoot van broeikasgassen, in vergelijking met de benchmark (de MSCI USA Value-index wordt alleen gebruikt om prestaties te vergelijken).

De milieu- en/of sociale kenmerken ("E/S-kenmerken") die worden gepromoot, omvatten met name: Lage koolstofintensiteit en het vermijden van significante controverses.

- Het financiële product bevordert de beperking van de klimaatverandering door te beleggen in koolstofefficiënte bedrijven (op basis van scope 1 & 2 emissies).

- Het financiële product vermijdt ook bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met significante negatieve sociale of milieueffecten en die betrokken zijn bij significante controverses.

Het financiële product handelt in overeenstemming met de ambitie van BNP Paribas Asset Management om voor zijn beleggingen een duurzaamheidsbenadering te hanteren. Het financiële product voldoet aan de uitsluitingscriteria die gelden voor emittenten die de internationale normen en verdragen overtreden of actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd door het RBC beleid van BNP Paribas Asset Management. Het financiële product bevordert betere milieu- en maatschappelijke resultaten door de uitoefening van stemrechten in voorkomend geval conform het Stewardship beleid van BNP Paribas Asset Management. Het financiële product voldoet ook aan het kader van BNP Paribas Groep voor gevoelige landen, waaronder beperkende maatregelen ten aanzien van landen en/of activiteiten die als bijzonder blootgesteld worden aan risico's in verband met witwassen en terrorismefinanciering.

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

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt

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

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking te meten van de ecologische en sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd:

- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat voldoet aan de uitsluitingslijsten van BNP Paribas Asset Management Responsible Business Conduct (RBC). Bedrijven die betrokken zijn bij controverses als gevolg van slechte praktijken op het gebied van mensenrechten en arbeidsrechten, milieu en corruptie, en/of bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest,...) uitsluiten, omdat deze worden geacht in strijd te zijn met de internationale normen, of onaanvaardbare schade toebrengen aan de maatschappij en/of het milieu. Meer informatie over het RBC-beleid (bijv. criteria met betrekking tot sectorspecifieke uitsluitingen) is te vinden op: [Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English \(bnpparibas-am.com\)](#);
- het percentage van de portefeuille van het financiële product dat wordt gedekt door een niet-financiële analyse op basis van het ESG-integratiekader van Harris Associates;
- De gemiddelde koolstofvoetafdruk van de portefeuille van het financiële product en die van zijn benchmark, op basis van de interne uitsluitings- en ratingmethodologie van de beleggingsbeheerder. De beleggingsbeheerder zal bedrijven met een hogere CO2-voetafdruk (op basis van scope 1 & 2 emissies) uitsluiten.

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

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen).

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen).

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

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen)

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

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen).

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

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?



Ja

Het product beschouwt een aantal belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren. De beleggingsbeheerder past het RBC-beleid toe waarin een gemeenschappelijk kader wordt vastgesteld voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van sectoren en gedragingen die een hoog risico op nadelige gevolgen inhouden in strijd met de internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren en te prioriteren op basis van de aard van de economische activiteit, en in veel gevallen de geografie waarin deze economische activiteiten plaatsvinden.

Dit financiële product, beheerd door Harris Associates, heeft als doel de milieuoetadruk (op basis van scope 1 & 2 emissies) ten opzichte van de benchmark te verkleinen. Het financiële product implementeert uitsluitingen: i. De 20% meest koolstofintensieve bedrijven in het initiële universum; ii. Bedrijven op de RBC uitsluitingslijsten; en iii. Bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses, zoals gedefinieerd door MSCI. Daarom bevat het kader voor ESG-integratie een reeks verbintenissen, die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste

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

negatieve gevolgen voor de duurzaamheid, en vormt het een leidraad voor het interne ESG-integratieproces.

Bovendien is de gemiddelde CO2-voetafdruk van de portefeuille van het financiële product beter dan die van zijn benchmark, op basis van de interne beoordelingsmethode van Harris. De beleggingsbeheerder zal de voorkeur geven aan bedrijven met een hogere CO2-voetafdruk (op basis van scope 1 & 2 emissies).

De beleggingsbeheerder past dan ook een interne niet-financiële analyse toe op minimaal 90% van het vermogen van het financiële product. De uitkomst van deze beoordeling kan een impact hebben op de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de geconstateerde negatieve effecten.

Zo beschouwt de beleggingsbeheerder de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid in het hele beleggingsproces. Daarnaast identificeert het Stewardship-team van BNPP Paribas Asset Management regelmatig negatieve effecten door voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijnbeleggers en dialoog met ngo's en andere experts.

Acties om de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid aan te pakken of te beperken, zijn afhankelijk van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Deze acties zijn gebaseerd op de ESG-integratiecriteria van het financiële product die Harris Associates heeft geïmplementeerd, en op BNP Paribas Asset Management RBC, Engagement and voting Policies, waarin de volgende bepalingen zijn opgenomen:

- Uitsluiting van emittenten die de internationale normen en verdragen schenden en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de maatschappij en/of het milieu inhouden;
- De betrokkenheid bij emittenten om hen aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren en zo de potentiële negatieve effecten te beperken;
- in het geval van aandelenparticipaties die op de algemene aandeelhoudersvergadering stemmen, wordt de portefeuille belegd in het bevorderen van goed bestuur en het bevorderen van ecologische en sociale kwesties;
- Alle in de portefeuille opgenomen effecten moeten een ondersteunend ESG-onderzoek verrichten.

Op basis van bovenstaande benadering, en afhankelijk van de onderliggende activa, overweegt en beperkt het financiële product de volgende belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:

10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen

14. Blootstelling aan controversiële wapens (met inbegrip van antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze waarop rekening is gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het financiële product streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door voornamelijk te beleggen in aandelen van bedrijven die zijn gevestigd of het grootste deel van hun activiteiten uitvoeren in de VS. Het financiële product kan ook tot 25% van zijn vermogen beleggen in andere aandelen en andere effecten, zoals obligaties en geldmarktinstrumenten, en in contanten. Het financiële product maakt gebruik van een combinatie van markt- en fundamentele bedrijfsanalyse om bedrijven te selecteren die ondergewaardeerd lijken (op waarde gerichte bottom-up benadering).

In het kader van zijn ESG-integratieproces past Harris het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management toe, inclusief normgebaseerde screenings, uitsluitingslijsten en renterisico's wanneer rekening wordt gehouden met ESG-criteria in de beleggingen van het financiële product, evenals met eigen ESG-integratiemethoden die leiden tot verdere uitsluitingen. Harris voegt ook

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

de uitsluitingslijst toe, alle emittenten die volgens MSCI betrokken zijn bij een zeer ernstige controverse. Harris verbindt zich uiteindelijk tot een gemiddelde CO2-voetafdruk van de portefeuille die lager ligt dan die van zijn benchmark en begunstigt bedrijven met een lagere CO2-voetafdruk (op basis van scope 1 & 2 emissies).

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten, zoals het ESG-beleggingsrisico zoals gedefinieerd door de beleggingsbeheerder. ESG-criteria dragen bij aan, maar zijn geen bepalende factor in het besluitvormingsproces van de beheerder.

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

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

- Het financiële product voldoet aan het beleid van BNP Paribas RBC door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controverses wegens slechte praktijken op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie, evenals bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest,...), omdat deze bedrijven worden geacht de internationale normen te schenden of onaanvaardbare schade aan de maatschappij en/of het milieu te berokkenen. Meer informatie over het RBC-beleid (bijv. criteria met betrekking tot sectorspecifieke uitsluitingen) is te vinden op: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (bnpparibas-am.com);
- Het financiële product ten minste 90% van zijn activa omvat een ESG-analyse op basis van de eigen methode van Harris;
- Het financiële product is gericht op een lagere relatieve koolstofintensiteit dan zijn benchmark, de MSCI USA Value-index, op basis van de uitsluiting van Harris van de bedrijven met een hogere koolstofintensiteit in het initiële universum en de monitoring van de directe en indirecte emissies (scope 1 en 2 emissies) van de bedrijven die kunnen worden belegd. De maatstaven voor koolstofintensiteit (tco2e/miljoen USD inkomsten via MSCI ESG Research) worden verstrekt voor het hele belegbare universum (componenten van de MSCI USA IMI Index). Deze emittenten zijn gerangschikt volgens koolstofintensiteit en de top 20% wordt gebruikt om een uitsluitingslijst op te stellen.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Het financiële product verplicht zich niet tot een minimum aan vermindering van het beleggingsuniversum voorafgaand aan de toepassing van zijn beleggingsstrategie.

● ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

Governance-evaluatie is een kernonderdeel van het investeringsproces van Harris voor dit financiële product en wordt voor elk bedrijf uitgevoerd vóór de investering. Er worden meerdere informatiebronnen gebruikt om de kwaliteit van de corporate governance van een bedrijf te evalueren. Dit kunnen onder meer bestaan uit gesprekken met directieleden en directieleden, een beoordeling van de eigendomsstructuur van het bedrijf, evaluatie van mechanismen en bedragen voor de beloning van het bestuur, en een verwijzing naar onafhankelijk onderzoek naar onafhankelijkheid aan boord en andere criteria op het gebied van corporate governance.

De ESG-analyse gaat verder dan het kader om te kijken naar een meer kwalitatieve beoordeling van de manier waarop de inzichten uit het ESG-model worden weergegeven in de cultuur en de activiteiten van de ondernemingen in de investeringsportefeuille. In sommige gevallen zullen de analisten due diligence vergaderingen houden om een beter inzicht te krijgen in de aanpak van de onderneming op het gebied van corporate governance.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

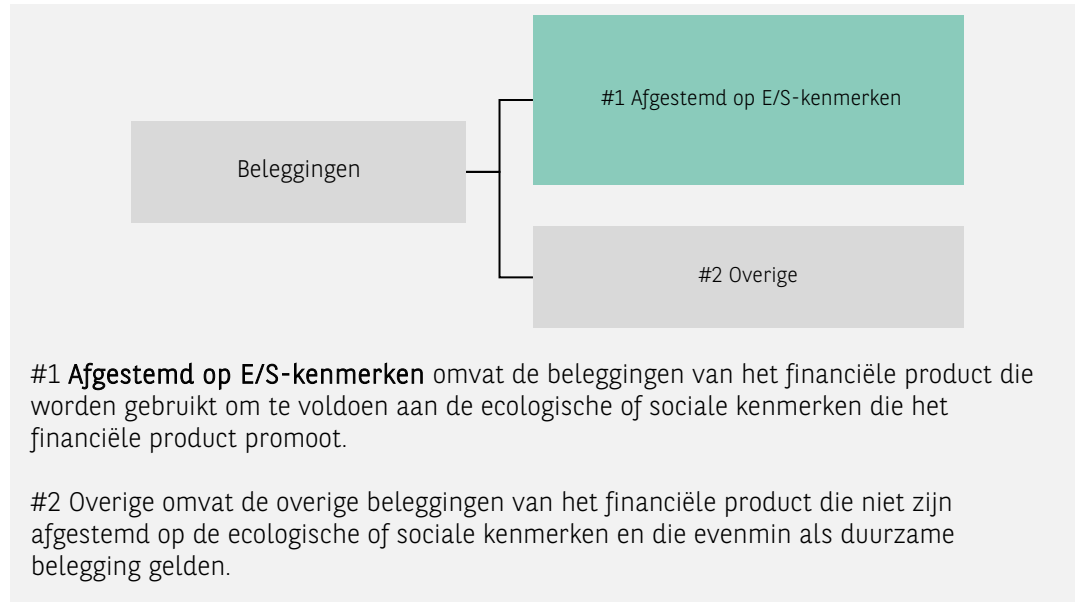


Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De beleggingsbeheerder van het product verplicht zich niet tot een minimale investering die aansluit op de E/S-kenmerken die door het financiële product worden gepromoot. Het financiële product verplicht zich niet tot het doen van duurzame investeringen.

Het reële percentage van de investeringen van het financiële product dat de gepromoot ecologische of sociale kenmerken heeft bereikt, zal in het jaarverslag worden vermeld.

De active - allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in.



Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

● Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

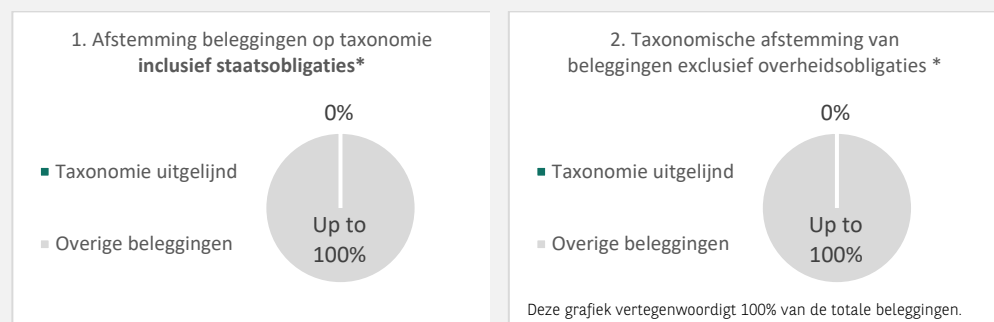
Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekkingsdoeleinden. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het product worden bevorderd.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Niet van toepassing - het financiële product verplicht zich niet tot het doen van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die aansluit op de EU-taxonomie.

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



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

Faciliterende activiteiten maken het rechts treeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikasgasemissievenus hebben die overenkomen met de best prestaties.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing - het financiële product verplicht zich niet tot het doen van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die aansluit op de EU-taxonomie.

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



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

Niet van toepassing - De beleggingsbeheerder stelt zich ten doel het product niet te beletten in taxonomiegebonden activiteiten te beleggen in het kader van de beleggingsstrategie van het product. Er is dan ook geen verplichting om te investeren in activiteiten die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing - het financiële product verplicht zich niet tot het doen van maatschappelijk duurzame beleggingen.



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

Het resterende deel van de beleggingen wordt gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden. Met name:

- effecten waarvan Harris meent dat ze door de portefeuille kunnen worden aangehouden om zijn beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, maar die niet worden geacht de kenmerken van E/S te bevorderen;
- Geldmiddelen en kasequivalenten die worden aangehouden voor liquiditeits-, risicobeheerdoeleinden of voor het beheer van zekerheden.

Deze beleggingen, indien van toepassing, worden uitgevoerd in overeenstemming met de interne processen van de beleggingsbeheerder, met inbegrip van het risicobeheerbeleid en het RBC-beleid als minimale waarborgen voor het milieu of de maatschappij. Het risicobeheerbeleid omvat procedures die nodig zijn om de beheermaatschappij in staat te stellen de blootstelling van dat product aan markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen voor elk financieel product dat zij beheert.



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

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

Er is geen benchmark aangewezen om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot.

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

Niet van toepassing

- *Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van index afgestemd blijft?*

Niet van toepassing

- *Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?*

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: www.bnpparibas-am.com after choosing the relevant country and directly in the section "Sustainability-related disclosures" dedicated to the product.

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: AMSelect Echiquier Europe Equity Mid Cap

Identificatiecode juridische entiteiten(LEI): 213800IOPXVRWATUDW10

ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN (E/S-KENMERKEN)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen : ___%

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

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

Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%

Dit product promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben

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

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

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

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



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het financiële product bevordert ecologische en sociale kenmerken door onderliggende beleggingen te beoordelen aan de hand van ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) aan de hand van de interne bedrijfseigen ESG-methodologie van de beleggingsbeheerder en door te beleggen in emittenten die goede praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance vertonen.

Het financiële product, beheerd door Financière de l'Echiquier (LFDE), hanteert een bindende en significante ESG-integratiebenadering bij elke stap van het beleggingsproces en verbetert zijn ESG-profiel in vergelijking met zijn referentieradius voor ESG-vergelijking. Dit universum bestaat uit Europese midcapbedrijven met een marktkapitalisatie tussen EUR 1 en EUR 10, dat wil zeggen ongeveer

860 aandelen, en werd aangevuld voor de verhandelbare schuldbewijzen door ongeveer 80 Europese bedrijven die regelmatig schatkistcertificaten uitgeven.

De beleggingsbeheerder hanteert een reeks uitsluitingscriteria met betrekking tot emittenten die internationale normen schenden en die een conventie voeren of actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd door het Beleid van BNP Paribas Asset Management Responsible Business Conduct (RBC), maar ook via zijn eigen ESG-integratiebenadering, met inbegrip van zijn controversiële sectoren, praktijken en normatief beperkingsbeleid dat is gedefinieerd voor zijn financiële producten om beleggingen met negatieve resultaten op ecologische of sociale criteria te vermijden.

Meer informatie over het algemene ESG-beleggingskader van de beleggingsbeheerder of specifieke uitsluitingen die in zijn beleggingsproces worden toegepast, is te vinden op de website: <https://www.lfde.com/en-int/responsible-investment/our-methodology/>.

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

Daarnaast bevordert het financiële product betere milieu- en maatschappelijke resultaten door de uitoefening van stemrechten in voorkomend geval volgens het Stewardship beleid van BNP Paribas Asset Management. De beleggingsbeheerder past ook het kader toe van BNP Paribas Group voor gevoelige landen, waaronder beperkende maatregelen voor bepaalde landen en/of activiteiten die als bijzonder blootgesteld worden beschouwd aan risico's in verband met witwaspraktijken en terrorismefinanciering.

Duurzaamheids-indicatoren
meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt

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

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking te meten van de ecologische en sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd:

- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat voldoet aan de uitsluitingslijsten van BNP Paribas Asset Management Responsible Business Conduct (RBC). Bedrijven die betrokken zijn bij controverses als gevolg van slechte praktijken op het gebied van mensenrechten en arbeidsrechten, milieu en corruptie, en/of bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest,...) uitsluiten, omdat deze worden geacht in strijd te zijn met de internationale normen, of onaanvaardbare schade toebrengen aan de maatschappij en/of het milieu. Meer informatie over het RBC-beleid (bijv. criteria met betrekking tot sectorspecifieke uitsluitingen) is te vinden op: [Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English \(bnpparibas-am.com\)](https://www.bnpparibas-am.com/);
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat voldoet aan het beleid inzake de LFFDE-sectoren en -activiteiten dat op het financiële product wordt toegepast en dat in overeenstemming is met de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties;
- De ESG-scores van de emittenten van het referentieuniversum, de gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product en die van het referentieuniversum voor ESG-vergelijking op basis van de ESG-beoordelingsmethode van de beleggingsbeheerder;
- Het percentage van het referentie-universum van het financiële product als gevolg van de eigen ESG-beoordelingsmethode en het beperkingsproces van het financiële product;
- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat door een ESG-analyse wordt gedekt op basis van de methodologie van de beleggingsbeheerder.

LFDE heeft een reeks duurzaamheidscriteria ontwikkeld om de ecologische en sociale kenmerken te beoordelen die door het financiële product worden gepromoot. Het LFDE-onderzoek naar milieu- en sociale criteria is gebaseerd op gegevens van derden en waar relevant aangepast door LFDE volgens zijn eigen proces.

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

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen)

- *Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?*

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen).

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

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen)

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

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen).

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

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- ✘ Ja, het product beschouwt een aantal belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

De beleggingsbeheerder past zijn eigen uitsluitingscriteria toe en het beleid van BNP Paribas RBC tot vaststelling van een gemeenschappelijk kader voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van sectoren en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met de internationale normen. Daarnaast past het LFDE zijn eigen ESG-kader toe om de belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten in kaart te brengen. Over het geheel genomen past de beleggingsbeheerder een op maat gemaakte benadering toe om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren en te prioriteren op

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

basis van de aard van de economische activiteit, en in veel gevallen de geografie waarin deze economische activiteiten plaatsvinden.

Daarom bevat het kader voor ESG-integratie een reeks verbintenissen, die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste negatieve gevolgen voor de duurzaamheid, en vormt het een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Bovendien brengen de teams van Stewardship regelmatig negatieve effecten in kaart via lopend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met ngo's en andere experts.

Acties om de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid aan te pakken of te beperken, zijn afhankelijk van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Deze acties worden begeleid door het uitsluitingsbeleid, de ESG-integratiecriteria van de LFDE, het betrokkenheidsbeleid en het stembeleid van BNPP AM. Deze acties omvatten de volgende bepalingen:

- Uitsluiting van emittenten die de internationale normen en verdragen schenden en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de maatschappij en/of het milieu inhouden;
- De LFDE-ESG-analyse die gericht is op de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren;
- De methodologie van de LFDE Carbon Impact Ratio om de koolstofvoetafdruk van het financiële product ten opzichte van die van de benchmark te verbeteren, alsook de LFDE-monitoring van de gewogen gemiddelde koolstofintensiteit volgens zijn eigen methode;
- De betrokkenheid bij emittenten om hen aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren en zo de potentiële negatieve effecten te beperken;
- In het geval van aandelenparticipaties die op de algemene aandeelhoudersvergadering stemmen, wordt de portefeuille belegd in het bevorderen van goed bestuur en het bevorderen van ecologische en sociale kwesties;
- Alle in de portefeuille opgenomen effecten moeten een ondersteunend ESG-onderzoek verrichte

Op basis van bovenstaande benadering, en afhankelijk van de samenstelling van de portefeuille van het financiële product (d.w.z. het type emittent), neemt het financiële product de volgende belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in aanmerking en beperkt het:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:

1. Broeikasgasemissies
2. 2CO₂-voetafdruk
3. GHG intensiteit van de ondernemingen in de investeringsportefeuille
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen
5. Aandeel van niet-hernieuwbare energie verbruik en productie
6. Energieverbruik intensiteit per klimaatsector met hoge impact
7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden
8. Emissies naar water
9. Gevaarlijke afvalverhouding
10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren
12. Onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen
13. Genderdiversiteit bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)

Vrijwillige bedrijfsindicatoren:

- 2:4. Aandeel in investeringen in ondernemingen in de investeringsportefeuille zonder initiatieven om de CO2-uitstoot te verminderen, teneinde in overeenstemming te zijn met het Akkoord van Parijs
- 3:1. Aandeel in investeringen in ondernemingen in de investeringsportefeuille zonder beleid ter voorkoming van ongevallen op de werkplek

Daarnaast zal in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar zijn over hoe de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren historisch zijn ingeschat.



Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het financiële product streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door voornamelijk te beleggen in aandelen van maatschappelijk verantwoorde small- en midcapbedrijven met een marktkapitalisatie van minder dan EUR 15 en die zijn gevestigd in Europa (lidstaten van de Europese Economische Ruimte, Zwitserland en het VK), rekening houdend met ESG-criteria.

Het beleggingsteam past het RBC Policy van BNP Paribas Asset Management en zijn eigen ESG-integratiebenadering toe. Over het algemeen sluit de beleggingsbeheerder ten minste 20% van het referentieuniversum uit op basis van effecten met een lage rating en/of controversiële sectoren en activiteiten, en een kwalitatief ESG-analysedeel van zijn fundamentele analyse. Uiteindelijk past de beleggingsbeheerder een interne niet-financiële analyse toe op minimaal 90% van de activa van het financiële product. De gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product is beter dan die van zijn beleggingsuniversum, op basis van de interne beoordelingsmethode van de beleggingsbeheerder.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten zoals het risico van beleggingen op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) zoals gedefinieerd door de beheermaatschappij. Het toepassen van een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten, zoals de niet-financiële criteria Beleggingsrisico's

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

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

- Het financiële product voldoet aan het RBC-beleid van BNP Paribas door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controverses wegens slechte praktijken op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie, evenals bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest,...), omdat deze bedrijven worden geacht de internationale normen te schenden of onaanvaardbare schade aan de maatschappij en/of het milieu te berokkenen;

Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder criteria met betrekking tot sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: [Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English \(bnpparibas-am.com\)](https://www.bnpparibas-am.com).

- Het financiële product moet voldoen aan het uitsluitingsbeleid en het uitsluitingskader van de LFDE;
- Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt door de uitvoering van het duurzame beleggingsbeleid van LFDE met ten minste 20% verlaagd;

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissing en op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- Het financiële product belegt in bedrijven met een ESG-score van 5,5/10 of hoger volgens de interne beoordelingsmethode van het LFDE;
- Het financiële product moet ten minste 90% van zijn activa omvatten door een ESG-analyse op basis van een interne bedrijfseigen LFDE-methode;
- Het financiële product heeft een betere ESG-score dan zijn beleggingsuniversum op basis van het interne scoringsproces van de LFDE.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Na de uitvoering van de duurzame beleggingsstrategie komt meer dan 20% van het beleggingsuniversum niet in aanmerking.

● ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

Het beleid van de beleggingsbeheerder om goede governancepraktijken te beoordelen, is als volgt:

- Het financiële product moet ten minste 90% van zijn activa omvatten door een ESG-analyse op basis van een interne bedrijfseigen De governance-rating vertegenwoordigt circa 60% van de globale ESG-rating van een bedrijf.
- De bestuurlijke rating van een onderneming vloeit voort uit het interne evaluatieproces van het LFDE. Dit is een historisch kenmerk van het evaluatieproces van LFDE. Het omvat de volgende evaluatiepunten: De relevantie van de in het Directiecomité vertegenwoordigde functies, de aanwezigheid van checks and balances, het respect voor de minderheidsaandeelhouders, de evaluatie van de niet-financiële risico's, de transparantie van financiële informatie.
- Een analyse van de controverses van bedrijven wordt uitgevoerd in het kader van de ESG-analyse van een bedrijf, die een negatieve invloed kan hebben op de algemene ESG-rating van een bedrijf (maximaal 2 punten boven 10).

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

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens 90% van de investeringen van het financiële product in overeenstemming zijn met de E/S-kenmerken die door het financiële product worden gepromoot.

Een dergelijk aandeel is slechts een minimumverplichting en het reële percentage van de investeringen van het financiële product dat de gepromoot ecologische of sociale kenmerken heeft bereikt, zal in het jaarverslag worden vermeld.

Het aandeel duurzame beleggingen van het financiële product is minimaal 0%.

Het resterende deel van de investeringen wordt gebruikt zoals hieronder beschreven.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



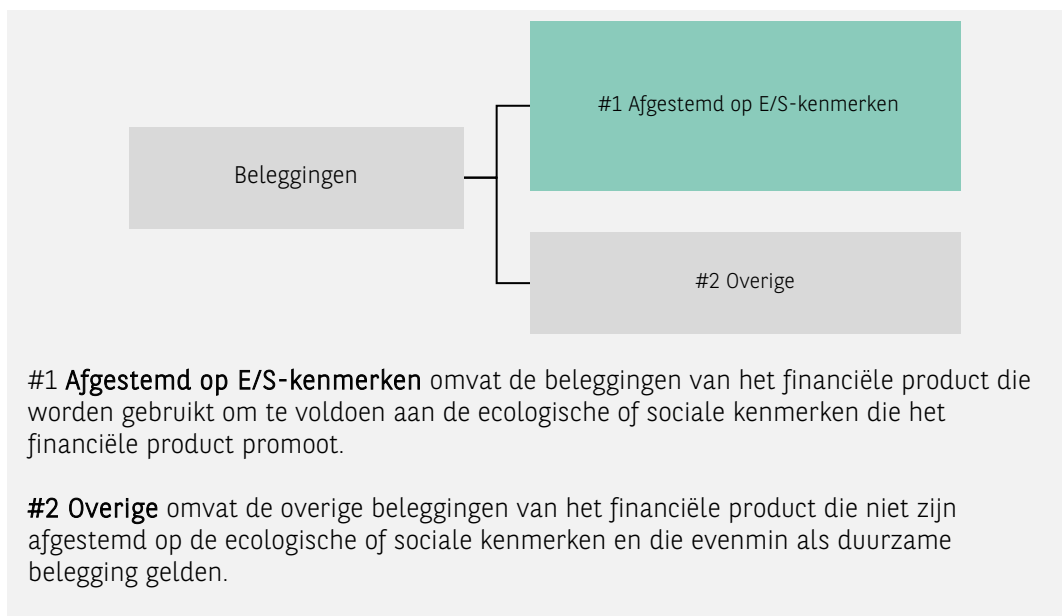
De **active - allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

Faciliterende activiteiten maken het rechts treeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de best prestaties.



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

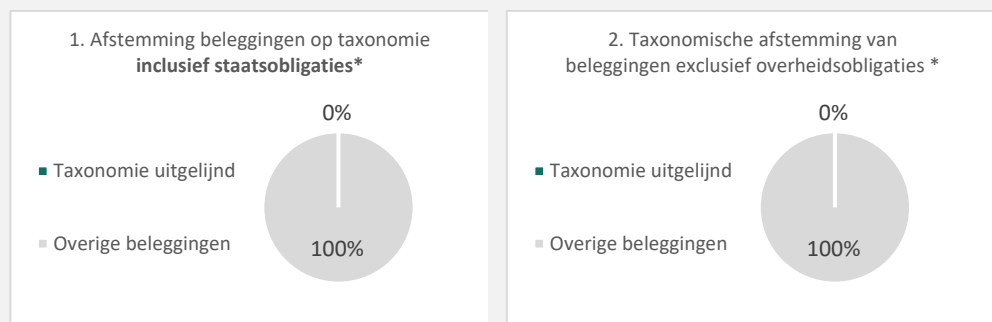
Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekkingsdoeleinden. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken bevorderd door het product te bereiken.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Niet van toepassing - het financiële product verplicht zich niet tot het doen van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die aansluit op de EU-taxonomie.

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



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

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

Niet van toepassing - het financiële product verplicht zich niet tot het doen van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die aansluit op de EU-taxonomie.



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



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

Niet van toepassing - De beleggingsbeheerder stelt zich ten doel het product niet te beletten in taxonomiegebonden activiteiten te beleggen in het kader van de beleggingsstrategie van het product. Er is dan ook geen verplichting om te investeren in activiteiten die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing - het financiële product verplicht zich niet tot het doen van maatschappelijk duurzame investeringen.



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

Het resterende deel van de beleggingen, voornamelijk in geldmiddelen en kasequivalenten, wordt gebruikt voor liquiditeits-, efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden. Deze investeringen, indien aanwezig, worden gedaan in overeenstemming met de interne processen, waaronder het risicobeheerbeleid en het RBC-beleid als minimale milieu- of sociale waarborgen. Het risicobeheerbeleid omvat procedures die nodig zijn om de beheermaatschappij in staat te stellen voor elk financieel product dat zij beheert de blootstelling van dat product aan markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen.



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

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

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

Niet van toepassing

- *Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van index afgestemd blijft?*

Niet van toepassing

- *Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?*

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: www.bnpparibas-am.com after choosing the relevant country and directly in the section "Sustainability-related disclosures" dedicated to the product.

Template pre-contractual disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: AMSelect Harris US Equity Value

Legal entity identifier: 894500H99X3KYZS3Y05

ENVIRONMENTAL AND/OR SOCIAL CHARACTERISTICS

Does this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

No

It will make a minimum of sustainable investments with an environmental objective: ___%

in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

It will make a minimum of sustainable investments with a social objective: ___%

It promotes Environmental/Social (E/S) characteristics and while it does not have as its objective a sustainable investment, it will have a minimum proportion of ___% of sustainable investments

with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with a social objective

It promotes E/S characteristics, but will not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



What environmental and/or social characteristics are promoted by this financial product?

The financial product promotes environmental and social characteristics by assessing underlying investments against Environmental, Social, and Governance (ESG) criteria using the ESG internal proprietary methodology of the investment manager.

This financial product, managed by Harris Associates L.P. (Harris), has an ESG integration approach at each step of the investment process and aims to reduce its environmental footprint, as measured by greenhouse gas emissions, compared to the benchmark (MSCI USA Value index is used for performance comparison only).

The environmental and/or social characteristics ("E/S Characteristics") promoted notably include: low carbon intensity and avoidance of significant controversies.

- The financial product promotes climate change mitigation by investing in carbon-efficient companies (based on scope 1 & 2 emissions).
- The financial product also avoids companies involved in activities with significant negative social or environmental impacts, and those associated with significant controversies.

The financial product acts in accordance with BNP Paribas Asset Management's ambition to have a sustainability approach for its investments. The financial product complies with the exclusion criteria applied with regard to issuers that are in violation of international norms and convention, or operate in sensitive sectors as defined by the BNP Paribas Asset Management RBC Policy. The financial product promotes better environmental and social outcomes through the exercise of voting rights according to the BNP Paribas Asset Management Stewardship policy, where applicable. The financial product also complies with the BNP Paribas Group's sensitive countries framework, which includes restrictive measures on countries and/or activities considered as being particularly exposed to money laundering and terrorism financing related risks.

No reference benchmark has been designated for the purpose of attaining the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

● ***What sustainability indicators are used to measure the attainment of each of the environmental or social characteristics promoted by this financial product?***

The following sustainability indicators are used to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the financial product:

- The percentage of the financial product's portfolio compliant with the BNP Paribas Asset Management Responsible Business Conduct (RBC) Policy exclusion lists. Those notably exclude companies involved in controversies due to poor practices related to human and labor rights, environment, and corruption, and/or those operating in sensitive sectors (tobacco, coal, controversial weapons, asbestos,...), as these are deemed to be in violation of international norms, or to cause unacceptable harm to society and/or the environment. More information on the RBC Policy (eg. criteria relating to sectoral exclusions) can be found at: [Sustainability documents - BNPP AM Corporate English \(bnpparibas-am.com\)](https://www.bnpparibas-am.com/sustainability);
- The percentage of the financial product's portfolio covered by an extra-financial analysis based on Harris Associates ESG integration framework;
- The average portfolio carbon footprint of the financial product and the one of its benchmark, based on the investment manager's internal exclusion and rating methodology. The investment manager will exclude companies with higher carbon footprint (based on scope 1 & 2 emissions).

● ***What are the objectives of the sustainable investments that the financial product partially intends to make and how does the sustainable investment contribute to such objectives?***

Not Applicable (the financial product does not have a minimum proportion of sustainable investments)

● ***How do the sustainable investments that the financial product partially intends to make, not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

Not Applicable (the financial product does not have a minimum proportion of sustainable investments)

— — ***How have the indicators for adverse impacts on sustainability factors been taken into account?***

Not Applicable (the financial product does not have a minimum proportion of sustainable investments)

— — ***How are the sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:***

Not Applicable (the financial product does not have a minimum proportion of sustainable investments)

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.



Does this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

✘ Yes, the product considers some principal adverse impacts on sustainability factors. The investment manager applies the RBC policy establishing a common framework across investments and economic activities that help identify industries and behaviours presenting a high risk of adverse impacts in violation of international norms. As part of the RBC Policy, sector policies provide a tailored approach to identify and prioritize principal adverse impacts based on the nature of the economic activity, and in many cases, the geography in which these economic activities take place.

This financial product, managed by Harris Associates, aims to reduce its environmental footprint (based on scope 1 & 2 emissions) compared to its benchmark. The financial product implements exclusions: i. the 20% most carbon-intensive companies in the initial universe; ii. companies on the RBC exclusion lists; and iii. companies involved in very severe controversies, as defined by MSCI. Therefore, the ESG Integration framework includes a series of commitments, which are material to consideration of principal adverse sustainability impacts, and guides the internal ESG integration process.

In addition, the average portfolio carbon footprint of the financial product is better than the one of its benchmark, based on Harris’s internal scoring methodology. The investment manager will favour companies with higher carbon footprint (based on scope 1 & 2 emissions).

As such, the investment manager applies an internal extra-financial analysis on a minimum of 90% of the assets of the financial product. The outcome of this assessment may impact the valuation models as well as the portfolio construction depending on the severity and materiality of adverse impacts identified.

Thus, the Investment Manager considers principal adverse sustainability impacts throughout the investment process. Furthermore, BNPP Paribas Asset Management’s Stewardship team regularly identifies adverse impacts through ongoing research, collaboration with other long-term investors, and dialogue with NGOs and other experts.

Actions to address or mitigate principal adverse sustainability impacts depend on the severity and materiality of these impacts. These actions are guided by the financial product ESG integration criteria implemented by Harris Associates, and BNP Paribas Asset Management RBC, Engagement and Voting Policies which include the following provisions:

- Exclusion of issuers that are in violation of international norms and conventions and issuers that are involved in activities presenting an unacceptable risk to society and/or the environment;
- BNP Paribas Asset Management engagement with issuers with the aim of encouraging them to improve their ESG practices ;
- BNPP, through its proxy voting program, promotes good governance and advances environmental and social issues in case of equity holdings, BNP Paribas Asset Management voting at Annual General Meetings of companies the portfolio is invested in to promote good governance and advance environmental and social issues;
- Ensuring all securities included in the portfolio have supportive ESG research.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Based on the above approach, and depending on the underlying assets, the financial product considers and addresses or mitigates the following principal adverse sustainability impacts:

Corporate mandatory indicators:

10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises
14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)

In addition, information on how the principal adverse impacts on sustainability factors have been considered over the year will be available in the annual report of the financial product.

No



What investment strategy does this financial product follow?

The financial product seeks to increase the value of its assets over the medium term by investing mainly in shares of companies that are domiciled or do most of their business in the USA. The financial product may also invest up to 25% of assets in other equities and in other securities, such as bonds and money market instruments, and in cash. The financial product uses a combination of market and fundamental company analysis to select companies that appear to be undervalued (value-oriented bottom-up approach).

As part of its ESG integration process, Harris applies the BNP Paribas Asset Management RBC Policy, including norm-based screens, exclusion lists and stewardship activities when taking into account ESG criteria in the investments of the financial product, as well as its own ESG integration methodologies that leads to further exclusions. Harris also adds to the exclusion list, any issuers classified by MSCI as being involved in a very severe controversy. Eventually, Harris commits to an average portfolio carbon footprint lower than the one of its benchmark, favouring companies with lower carbon footprint (based on scope 1 & 2 emissions).

An extra-financial strategy may comprise methodological limitations such as the ESG investing risk as defined by the investment manager. ESG criteria contribute to, but are not a determining factor in, the manager's decision making process.

The elements of the investment strategy to attain the environmental or social characteristics promoted by this financial product as described below are systematically integrated throughout the investment process.

● *What are the binding elements of the investment strategy used to select the investments to attain each of the environmental or social characteristics promoted by this financial product?*

- The financial product complies with the BNP Paribas RBC Policy by excluding companies involved in controversies due to poor practices related to human and labor rights, environment, and corruption, as well as companies operating in sensitive sectors (tobacco, coal, controversial weapons, asbestos,...), as these companies are deemed to be in violation of international norms, or to cause unacceptable harm to society and/or the environment. More information on the RBC Policy (eg. criteria relating to sectoral exclusions) can be found at: [Sustainability documents - BNPP AM Corporate English \(bnpparibas-am.com\)](#);
- The financial product has at least 90% of its assets covered by an ESG analysis based on Harris own methodology;
- The financial product targets a lower relative carbon intensity than its benchmark, the MSCI USA Value index, based on Harris' exclusion of the higher carbon intensive companies in the initial universe and monitoring of the Direct and Indirect emissions (scope 1 and 2 emissions) of the investable companies. Carbon intensity metric (tCO2e/million USD revenue through MSCI ESG Research), is provided for the entire investible universe (constituents of the MSCI USA IMI Index). These issuers are ranked by carbon intensity, and the top 20% is used to create an exclusion list.

The investment strategy guides investment decisions based on factors such as investment objectives and risk tolerance.

- *What is the committed minimum rate to reduce the scope of the investments considered prior to the application of that investment strategy?*

The financial product does not commit to a minimum rate of reduction of the scope of investments prior to the application of its investment strategy.

- *What is the policy to assess good governance practices of the investee companies?*

Governance assessment is a core part of Harris investment process for this financial product, and is carried out for every company prior to investment. Multiple sources of information are used to evaluate the quality of a company's corporate governance. These may include interviews with company executives and board members, an assessment of the firm's ownership structure, evaluation of executive compensation mechanisms and amounts, and reference to independent research on board independence as well as other corporate governance criteria.

The ESG analysis goes beyond the framework to look at a more qualitative assessment of how the insights from the ESG model are reflected in the culture and operations of investee companies. In some cases, the analysts will conduct due diligence meetings to better understand the company's approach to corporate governance.

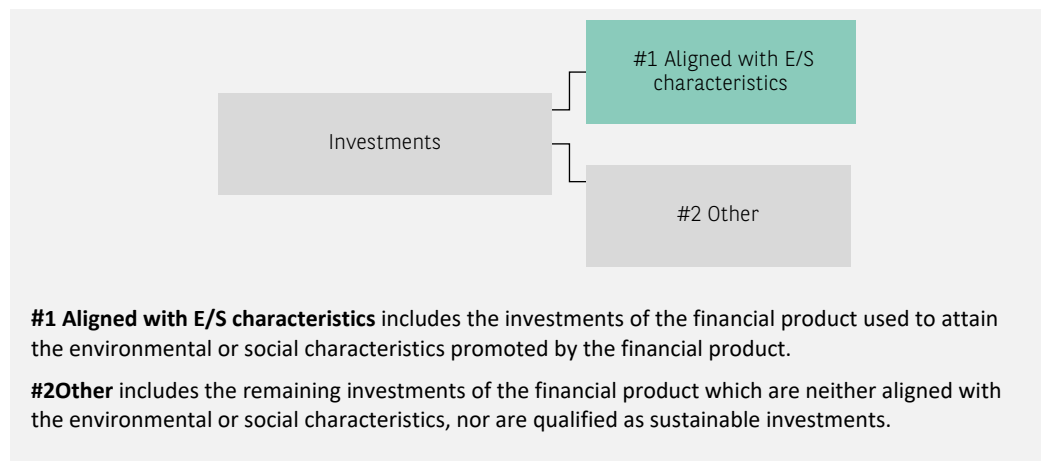
Good governance practices include sound management structures, employee relations, remuneration of staff and tax compliance.



What is the asset allocation planned for this financial product?

The investment manager of the product does not commit to a minimum investments aligned with the E/S characteristics promoted by the financial product. The financial product does not commit to making sustainable investments.

The real percentage of the investments of the financial product that attained the promoted environmental or social characteristics will be available in the annual report.



- *How does the use of derivatives attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product?*

Financial derivative instruments may be used for efficient portfolio management and hedging purposes. These instruments are not used to attain the environmental or social characteristics promoted by the product.



To what minimum extent are sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

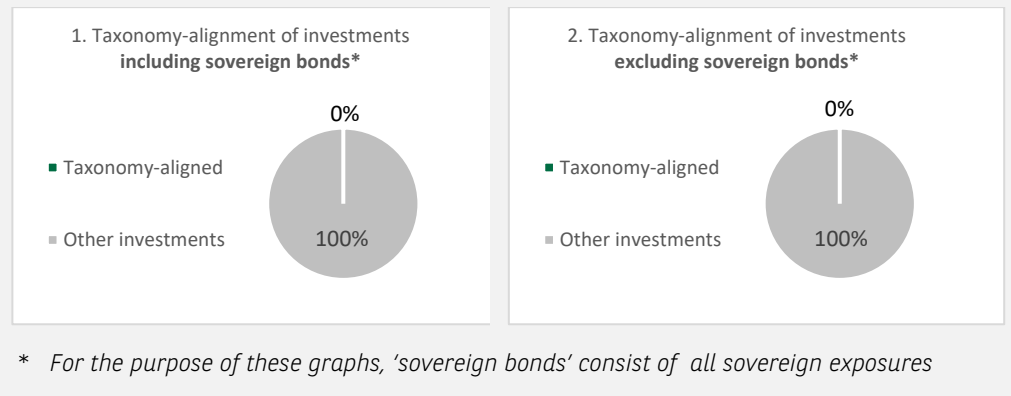
Not applicable - the financial product does not commit to making sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy.

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

● **What is the minimum share of investments in transitional and enabling activities?**

Not applicable - the financial product does not commit to a minimum share of investments in transitional and enabling activities.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.



What is the minimum share of sustainable investments with an environmental objective that are not aligned with the EU Taxonomy?

Not applicable - The objective of the investment manager is not to prevent the product from investing in taxonomy-aligned activities within the framework of the investment strategy of the product. As such, there is no commitment to invest in activities not aligned with the EU Taxonomy.



What is the minimum share of socially sustainable investments?

Not applicable - the financial product does not commit to making socially sustainable investments.



What investments are included under “#2 Other”, what is their purpose and are there any minimum environmental or social safeguards?

The Investments are mainly used for liquidity, efficient portfolio management, and/or hedging purposes. Notably:

- Securities that Harris believes can be held by the portfolio in order to achieve its investment objective but are not deemed to promote E/S Characteristics;
- Cash and cash-equivalents held as liquidity, risk management purposes, or collateral management purposes.

These investments, if any, are made in compliance with the investment manager internal processes, including the ESG processes defined for the financial product, the risk management policy and the RBC policy as minimum environmental or social safeguards. The risk management policy comprises procedures as are necessary to enable the management company to assess for each financial product it manages the exposure of that product to market, liquidity, sustainability and counterparty risks.



Is a specific index designated as a reference benchmark to determine whether this financial product is aligned with the environmental and/or social characteristics that it promotes?

No reference benchmark has been designated for the purpose of attaining the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

- *How is the reference benchmark continuously aligned with each of the environmental or social characteristics promoted by the financial product?*

Not applicable

- *How is the alignment of the investment strategy with the methodology of the index ensured on a continuous basis?*

Not applicable

- *How does the designated index differ from a relevant broad market index?*

Not applicable

- *Where can the methodology used for the calculation of the designated index be found?*

Not applicable



Where can I find more product specific information online?

More product-specific information can be found on the website: www.bnpparibas-am.com after choosing the relevant country and directly in the section "Sustainability-related disclosures" dedicated to the product.

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852/852

Productnaam: **AMSelect Janus Henderson Europe Equity**

Identificatiecode juridische entiteiten(LEI): **213800MFR10SXWPONL81**

ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN (E/S-KENMERKEN)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen : ___%

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

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

Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%

Dit product promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben

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

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

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

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



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het financiële product bevordert ecologische en sociale kenmerken door onderliggende beleggingen te beoordelen aan de hand van ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) aan de hand van de interne bedrijfseigen ESG-methodologie van de beleggingsbeheerder en door te beleggen in emittenten die goede praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance vertonen.

Het financiële product, beheerd door Janus Henderson, hanteert een bindende en significante ESG-integratiebenadering bij elke stap van het beleggingsproces en verbetert zijn ESG-profiel in

vergelijking met zijn referentieuniversum voor ESG-vergelijking (MSCI Europe EMI als de marktkapitalisatie hoger is dan EUR 1 miljard). De beleggingsbeheerder hanteert een uitsluitingsproces in twee fasen: De eerste stap is gebaseerd op inkomstenuitsluitingen in de tweede fase op basis van ESG-ratinguitsluitingen.

De beleggingsbeheerder hanteert een reeks uitsluitingscriteria voor emittenten die de internationale normen en verdragen overtreden of actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd in zijn Firmwide Exclusions Policy (dat controversiële wapens omvat), maar ook andere ESG-beperkingen die op het financiële product van toepassing zijn, ook via de ESG-integratiebenadering. Meer informatie over het algemene ESG-beleggingskader of specifieke uitsluitingen die in het beleggingsproces worden toegepast, is te vinden op de website: www.janushenderson.com/en-lu/advisor/about-us/esg-environmental-social-governance.

Daarnaast handelt het financiële product in overeenstemming met de ambitie van BNP Paribas Asset Management om voor zijn beleggingen een duurzaamheidsbenadering te hanteren. De beleggingsbeheerder past de uitsluitingscriteria toe die gelden voor emittenten die internationale normen en verdragen overtreden of actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd in het Beleid van BNP Paribas Asset Management Responsible Business Conduct (RBC). Het financiële product bevordert betere milieu- en maatschappelijke resultaten door de uitoefening van stemrechten in voorkomend geval conform het Stewardship beleid van BNP Paribas Asset Management. Het financiële product voldoet ook aan het kader van BNP Paribas Groep voor gevoelige landen, waaronder beperkende maatregelen ten aanzien van landen en/of activiteiten die als bijzonder blootgesteld worden aan risico's in verband met witwassen en terrorismefinanciering.

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

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt

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

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking te meten van de ecologische en sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd:

- The percentage of the financial product's portfolio compliant with the BNP Paribas Asset Management Responsible Business Conduct (RBC) Policy exclusion lists. Those notably exclude companies involved in controversies due to poor practices related to human and labor rights, environment, and corruption, and/or those operating in sensitive sectors (tobacco, coal, controversial weapons, asbestos,...), as these are deemed to be in violation of international norms, or to cause unacceptable harm to society and/or the environment. More information on the RBC Policy (eg. criteria relating to sectoral exclusions) can be found at: [Sustainability documents - BNPP AM Corporate English \(bnpparibas-am.com\)](http://Sustainability documents - BNPP AM Corporate English (bnpparibas-am.com));
- The percentage of the financial product's portfolio compliant with Janus Henderson's sectors and activities policies and with the UN Global Compact Principles applicable to the product;
- The ESG scores of the issuers of the universe of investments based on the investment manager's ESG rating methodology;
- The percentage of the financial product's universe of reference reduction based on the investment manager's scoring methodology and restriction process;
- The percentage of the financial product's portfolio covered by ESG analysis based on the investment manager's methodology.

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

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen).

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen).

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

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen)

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

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame

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

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

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

beleggingen)



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?



Ja

Het product beschouwt een aantal belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

De beleggingsbeheerder past zijn eigen uitsluitingscriteria toe en het beleid van BNP Paribas RBC tot vaststelling van een gemeenschappelijk kader voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van sectoren en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met de internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren en te prioriteren op basis van de aard van de economische activiteit, en in veel gevallen de geografie waarin deze economische activiteiten plaatsvinden.

Daarom bevat het kader voor ESG-integratie een reeks verbintenissen, die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste negatieve gevolgen voor de duurzaamheid, en vormt het een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Bovendien brengen de teams van Stewardship regelmatig negatieve effecten in kaart via lopend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerdere en dialoog met ngo's en andere experts.

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

Acties om de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid aan te pakken of te beperken, zijn afhankelijk van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Deze acties worden geleid door het RBC-beleid, de ESG-integratiecriteria voor financiële producten en het Engagement and voting beleid, waaronder de volgende bepalingen:

- Uitsluiting van emittenten die de internationale normen en verdragen schenden en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de maatschappij en/of het milieu inhouden;
- De betrokkenheid bij emittenten om hen aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren en zo de potentiële negatieve effecten te beperken;
- in het geval van aandelenparticipaties die op de algemene aandeelhoudersvergadering stemmen, wordt de portefeuille belegd in het bevorderen van goed bestuur en het bevorderen van ecologische en sociale kwesties;
- Alle in de portefeuille opgenomen effecten moeten een ondersteunend ESG-onderzoek verrichten.

Op basis van bovenstaande benadering, en afhankelijk van de onderliggende activa, overweegt en beperkt het financiële product de volgende belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:

10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen

14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze waarop rekening is gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het financiële product streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van maatschappelijk verantwoorde bedrijven die zijn gevestigd in Europa (lidstaten van de Europese Economische Ruimte, Zwitserland en het VK) of daar het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen, rekening houdend met ESG-criteria. Het product maakt gebruik van een combinatie van markt- en fundamentele analyse om bedrijven te selecteren die ondergewaardeerd lijken of een bovengemiddeld winstgroei-potentieel hebben (bottom-up benadering).

Het beleggingsteam van Janus Henderson past, met name via het RBC Beleid van BNP Paribas Asset Management, op normen gebaseerde screenings, uitsluitingslijsten en rentmeesteringsactiviteiten toe wanneer rekening wordt gehouden met ESG-criteria in de beleggingen van het financiële product. Daarnaast passen de beleggingsteams eigen ESG-integratiemethodieken toe. Over het algemeen sluit de beleggingsbeheerder beleggingen van ten minste 20% van het referentieuniversum uit op basis van criteria voor effecten met een lage rating en/of uitsluiting van sectoren, evenals een kwalitatief ESG-analysedeel van de fundamentele analyse van de beleggingsbeheerder. Uiteindelijk past de beleggingsbeheerder een interne niet-financiële analyse toe op minimaal 90% van de activa van het financiële product.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissing en op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten zoals het risico van beleggingen op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) zoals gedefinieerd door de beheermaatschappij. Het toepassen van een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten, zoals de niet-financiële criteria Beleggingsrisico's

De elementen van de beleggingsstrategie om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die door het hieronder beschreven product worden gepromoot, worden systematisch geïntegreerd via het beleggingsproces..

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

- Het financiële product voldoet aan het beleid van BNP Paribas RBC door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controverses wegens slechte praktijken op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie, evenals bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest,...), omdat deze bedrijven worden geacht de internationale normen te schenden of onaanvaardbare schade aan de maatschappij en/of het milieu te berokkenen. Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder criteria met betrekking tot sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (bnpparibas-am.com);
- Het financiële product belegt niet direct in emittenten waarvan wordt aangenomen dat zij de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (die onder meer betrekking hebben op mensenrechten, arbeid, corruptie en milieuvervuiling) en in emittenten die meer dan 10% van hun inkomsten halen uit oliezanen, arctische olie en gas, winning van thermische steenkool en elektriciteitsopwekking, palmolie of tabak;
- Het beleggingsuniversum van het financiële product (MSCI Europe) wordt door de toepassing van de eigen methode van de beleggingsbeheerder met ten minste 20% verlaagd. In deze volgorde zal Janus Henderson 20% van de emittenten met de laagste MSCI ESG-Industry Adjusted Score uitsluiten;
- Het financiële product moet voor ten minste 90% van zijn activa een ESG-analyse omvatten op basis van de interne bedrijfseigen ESG-methode van de beleggingsbeheerder.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Het financiële product verplicht zich niet tot een minimum aan vermindering van het beleggingsuniversum voorafgaand aan de toepassing van zijn beleggingsstrategie. Na de implementatie van de duurzame beleggingsstrategie komt meer dan 20% van het universum MSCI Europe niet in aanmerking.

● ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

Janus Henderson's approach to ESG is pragmatic and focuses on the areas that the investment manager believes are the most material. For the investment manager, governance issues are often a large contributing factor to investment decisions, although they are very seldom the only factor that these decisions are based on.

Governance factors are an integral part of Janus Henderson's approach to fundamental analysis. The investment manager's teams specifically looks into the track record and execution ability of management. The governance structures within which management operates and the incentives it receives can determine the success of overall value creation.

Another important point is how the company treats its shareholders and to what extent shareholders' interests are appropriately protected. The responsiveness of the company towards

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

shareholder concerns can also be a crucial signal about its ability to unlock value and distribute it to its owners.

The ESG analysis goes beyond the framework to look at a more qualitative assessment of how the insights from the ESG model are reflected in the culture and operations of investee companies. In some cases, the ESG analysts will conduct due diligence meetings to better understand the company's approach to corporate governance.



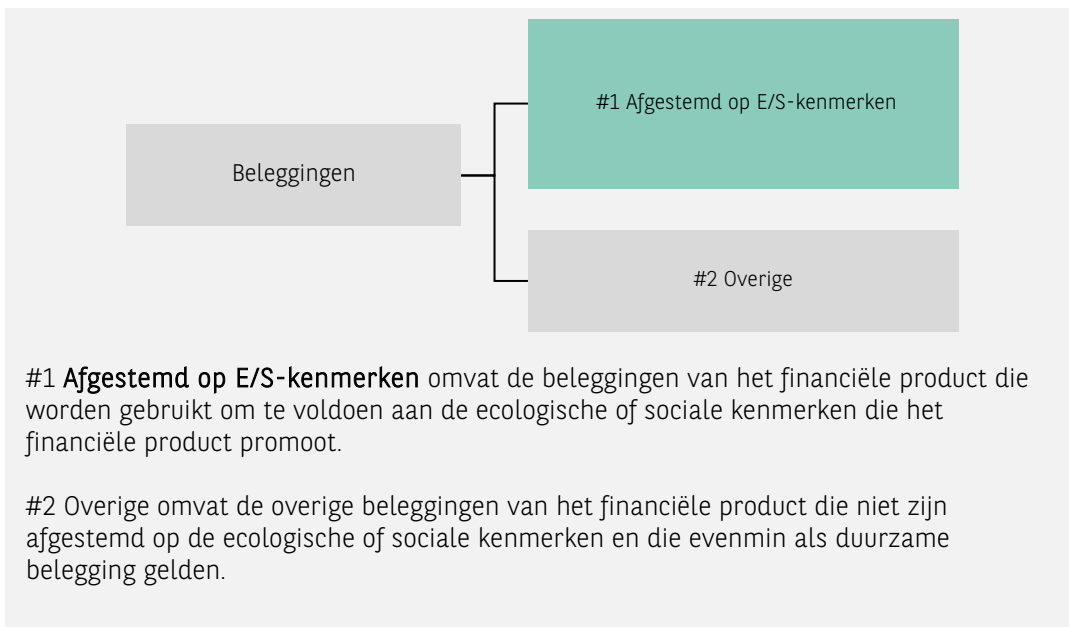
De active - allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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

De beleggingsbeheerder van het product zorgt ervoor dat minstens 85% van de investeringen in overeenstemming is met de E/S-kenmerken die door het financiële product worden gepromoot. Een dergelijk percentage is slechts een minimum en het exacte percentage van de investeringen van het financiële product dat de gepromoot ecologische of sociale kenmerken heeft bereikt, zal in het jaarverslag worden vermeld. Het resterende deel van de beleggingen die niet overeenstemmen met de ecologische of sociale kenmerken, en die niet als duurzame beleggingen worden gekwalificeerd, bedraagt maximaal 15%. Het financiële product verplicht zich niet tot het doen van duurzame



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

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

beleggingen.

● Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

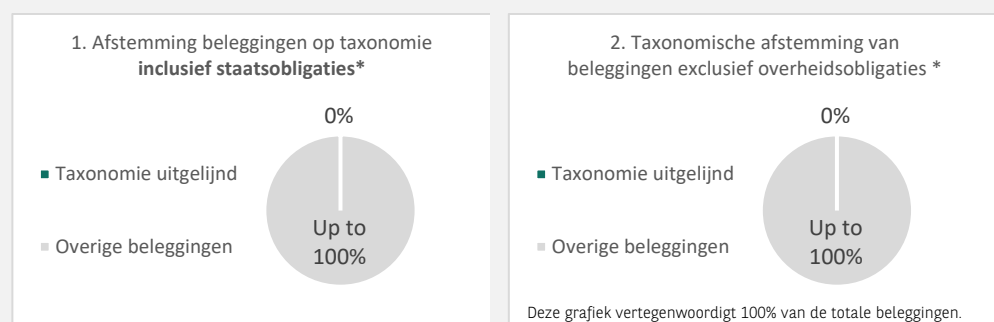
Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en voor afdekkingsdoeleinden. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken bevorderd door het product te bereiken.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Niet van toepassing - het financiële product verplicht zich niet tot het doen van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die aansluit op de EU-taxonomie.

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



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle bloostellingen aan overheden.

Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie en faciliterende activiteiten?

Niet van toepassing - het financiële product verplicht zich niet tot het doen van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die aansluit op de EU-taxonomie.



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



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

Niet van toepassing - De beleggingsbeheerder stelt zich ten doel het product niet te beletten in taxonomiegebonden activiteiten te beleggen in het kader van de beleggingsstrategie van het product. Er is dan ook geen verplichting om te investeren in activiteiten die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing - het financiële product verplicht zich niet tot het doen van maatschappelijk duurzame beleggingen.



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

Het resterende deel van de beleggingen wordt gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden. Andere activa kunnen geldmiddelen of kasequivalenten omvatten, naast instrumenten die worden aangehouden met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, bijvoorbeeld tijdelijke posities in indexderivaten. Deze investeringen, indien aanwezig, worden gedaan in overeenstemming met de interne processen, waaronder het risicobeheerbeleid en het RBC-beleid als minimale milieu- of sociale waarborgen. Het risicobeheerbeleid omvat procedures die nodig zijn om de beheermaatschappij in staat te stellen de blootstelling van dat product aan markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen voor elk financieel product dat zij beheert.



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

Er is geen benchmark aangewezen om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot.

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

Niet van toepassing

- *Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van index afgestemd blijft?*

Niet van toepassing

- *Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?*

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: www.bnpparibas-am.com after choosing the relevant country and directly in the section “Sustainability-related disclosures” dedicated to the product.

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: AMSelect IPM Global Emerging Equity

Identificatiecode juridische entiteiten(LEI): 549300ZK53CNGEEI6A29

ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN (E/S-KENMERKEN)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen : ___%

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

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

Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%

Dit product promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben

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

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

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

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



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het financiële product bevordert ecologische en sociale kenmerken door onderliggende beleggingen te beoordelen aan de hand van criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) aan de hand van de interne bedrijfseigen ESG-methodologie en het beleggingskader van de beleggingsbeheerder.

Dit kader omvat een bindende en significante ESG-integratiebenadering bij elke stap van het beleggingsproces van het door JP Morgan Asset Management (UK) Limited (JPAM) beheerde financiële product en verbetert zijn ESG-profiel in vergelijking met zijn referentieuniversum voor ESG-vergelijking, bestaande uit wereldwijde bedrijven in opkomende markten.

Er wordt een uitsluitingscriteria toegepast voor emittenten die internationale normen en verdragen schenden of in gevoelige sectoren actief zijn zoals gedefinieerd in het uitsluitingskader van de JPMAM en het Responsible Business Conduct (RBC) van BNP Paribas Asset Management. Bovendien sluit het financiële product de ergste overtreders uit en promoot het de best presterende bedrijven op basis van een bedrijfseigen ESG-gerichte beoordeling die erop gericht is beleggingen in emittenten te identificeren die blijf geven van goede praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance.

Dit financiële product, beheerd door JP Morgan Asset Management (UK) Limited, wordt beschouwd als onderdeel van de "Best-in-Class" -classificatie van JPMorgan Asset Management. Op grond van deze governance hanteert de beleggingsbeheerder bij elke stap van het beleggingsproces een bindende en significante ESG-integratiebenadering en verbetert hij zijn ESG-profiel in vergelijking met zijn universum van referentie voor ESG-vergelijking, bestaande uit wereldwijde bedrijven uit opkomende markten.

Daarnaast bevordert het financiële product betere milieu- en maatschappelijke resultaten door de uitoefening van stemrechten in voorkomend geval volgens het Stewardship beleid van BNP Paribas Asset Management. De beleggingsbeheerder past ook het kader toe van BNP Paribas Group voor gevoelige landen, waaronder beperkende maatregelen voor bepaalde landen en/of activiteiten die als bijzonder blootgesteld worden beschouwd aan risico's in verband met witwaspraktijken en terrorismefinanciering.

Dit financiële product, beheerd door JP Morgan Asset Management (UK) Limited, wordt beschouwd als onderdeel van de "Best-in-Class" -classificatie van JPMorgan Asset Management.

Meer informatie over het algemene ESG-beleggingskader van de beleggingsbeheerder of specifieke uitsluitingen die in zijn beleggingsproces worden toegepast, is te vinden op de website www.am.jpmorgan.com/ch/en/asset-management/per/products/jpm-emerging-markets-sustainable-equity-i-acc-eur-lu2051469620#/esg-information

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

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

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking te meten van de ecologische en sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd:

- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat voldoet aan de uitsluitingslijsten van BNP Paribas Asset Management Responsible Business Conduct (RBC). Bedrijven die betrokken zijn bij controverses als gevolg van slechte praktijken op het gebied van mensenrechten en arbeidsrechten, milieu en corruptie, en/of bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest,...) uitsluiten, omdat deze worden geacht in strijd te zijn met de internationale normen, of onaanvaardbare schade toebrengen aan de maatschappij en/of het milieu. Meer informatie over het RBC-beleid (bijv. criteria met betrekking tot sectorspecifieke uitsluitingen) is te vinden op: [Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English \(bnpparibas-am.com\)](http://Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (bnpparibas-am.com));
- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat voldoet aan het uitsluitingskader van de JPMAM (op basis van normen, normen en sectoren, uitsluitingen en op eigen ESG-gerichte controlelijst JPMAM);
- Het percentage van de vermindering van het beleggingsuniversum van het financiële product door het uitsluitingskader van de beleggingsbeheerder dat voor het financiële product is vastgesteld.
- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat wordt gedekt door een ESG-analyse op basis van de interne methodologie van de beleggingsbeheerder;
- De gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product en van het referentieuniversum van de portefeuille, op basis van de interne ESG-beoordelingsmethode van de beleggingsbeheerder.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt

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

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen)

- *Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?*

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen).

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

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen)

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

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen).

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

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- ✘ Ja, het product beschouwt een aantal belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren. De beleggingsbeheerder past zijn "Best-in-Class" -benadering toe en BNP Paribas Asset Management het RBC-beleid tot vaststelling van een gemeenschappelijk kader voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van sectoren en gedragingen met een hoog risico op nadelige gevolgen in strijd met de internationale normen. Daarom biedt het sectorbeleid van het financieel product een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren en te prioriteren op basis van de aard van de economische activiteit, en in veel gevallen de geografie van deze economische activiteiten..

De belangrijkste ongunstige effecten

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

Dit financiële product, beheerd door JP Morgan Asset Management, hanteert een bindende en significante ESG-integratiebenadering bij elke stap van het beleggingsproces en verbetert zijn ESG-profiel in vergelijking met zijn universum. Op basis van zijn uitsluitingskader, interne niet-financiële analyse op basis van zijn eigen scoringsmethodologie, selecteren de beleggingsbeheerders emittenten die blijf geven van superieure sociale en milieuverantwoordelijkheid, en implementeren ze robuuste corporate governance-praktijken binnen hun activiteitensector.

De beleggingsbeheerder past dan ook een interne niet-financiële analyse toe op minimaal 90% van het vermogen van het financiële product. De uitkomst van deze beoordeling kan een impact hebben op de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de geconstateerde negatieve effecten. Ten minste 20% van het beleggingsuniversum wordt de facto geëlimineerd. Bovendien zijn de gemiddelde ESG-kenmerken van de portefeuille van het financiële product beter dan die van zijn referentieuniversum, op basis van de interne beoordelingsmethode van de beleggingsbeheerder.

Daarom beschouwt de beleggingsbeheerder de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in het hele beleggingsproces in aanmerking: Omvat een reeks verbintenissen die van materieel belang zijn om de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in aanmerking te nemen en begeleidt hij het interne ESG-integratieproces.

Bovendien past de beleggingsbeheerder zijn beleid op het gebied van corporate engagement en rentmeesterschap toe door regelmatig onderzoek te verrichten, samen te werken met andere langetermijninvesteerdere en door de dialoog met ngo's en andere deskundigen.

Acties om de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid aan te pakken of te beperken, zijn afhankelijk van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Deze acties worden geleid door het RBC-beleid, de ESG-integratiecriteria voor financieel product en het Engagement and voting Policy, waarin de volgende bepalingen zijn opgenomen:

- Uitsluiting van emittenten die de internationale normen en verdragen schenden en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de maatschappij en/of het milieu inhouden;
- De betrokkenheid bij emittenten om hen aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren en zo de potentiële negatieve effecten te beperken;
- In het geval van aandelenparticipaties die op de algemene aandeelhoudersvergadering stemmen, wordt de portefeuille belegd in het bevorderen van goed bestuur en het bevorderen van ecologische en sociale kwesties;
- Alle in de portefeuille opgenomen effecten moeten een ondersteunend ESG-onderzoek verrichten.

Op basis van bovenstaande benadering, en afhankelijk van de samenstelling van de portefeuille van het financiële product (d.w.z. het type emittent), neemt het financiële product de volgende belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in aanmerking en beperkt het:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:

4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen
10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)

Verplichte overheidsindicatoren:

16. Blootstelling aan bedrijven

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het financiële product streeft ernaar de waarde van zijn vermogen te verhogen door investeringsgroei. Het financiële product belegt voornamelijk in maatschappelijk verantwoorde bedrijven in opkomende markten, rekening houdend met ESG-criteria in het selectieproces. Meer bepaald belegt het financiële product ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en aandelengerelateerde effecten van bedrijven die zijn gevestigd in opkomende landen of het grootste deel van hun activiteiten uitvoeren. Het financiële product kan tot 25% van zijn vermogen beleggen in andere aandelen en andere effecten, zoals obligaties en geldmarktinstrumenten, en in contanten. Het financiële product maakt gebruik van een combinatie van markt- en fundamentele bedrijfsanalyse om bedrijven te selecteren die lijken te beschikken over bedrijven van hogere kwaliteit en een bovengemiddelde potentiële winstgroei.

De beleggingsbeheerder volgt een best-in-class-benadering die emittenten selecteert die blijken te geven van superieure sociale en milieuverantwoordelijkheid, terwijl hij robuuste corporate governancepraktijken implementeert binnen zijn activiteitensector en bepaalde minimale uitsluitingscriteria van JP Morgan Asset Management en BNP Paribas Asset Management toepast.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten, zoals het ESG-beleggingsrisico zoals gedefinieerd door de beleggingsbeheerder. ESG-criteria dragen bij aan, maar zijn geen bepalende factor in het besluitvormingsproces van de beheerder.

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

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

- Het financiële product voldoet aan het uitsluitingsbeleid van BNP Paribas Asset Management door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controverses wegens slechte praktijken op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie, evenals bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest,...), omdat deze bedrijven worden geacht de internationale normen te schenden of onaanvaardbare schade aan de maatschappij en/of het milieu te berokkenen.

Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder criteria met betrekking tot sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: [Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English \(bnpparibas-am.com\)](https://www.bnpparibas-am.com).

- Het financiële product voldoet aan het uitsluitingskader van de JPMAM (op basis van normen, normen en sectoren, uitsluitingen en de bedrijfseigen ESG-controlelijst voor JPMAM);
- Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt met ten minste 20% verminderd via het uitsluitingskader van JPMAM;
- Het financiële product ten minste 90% van zijn activa omvat ESG-analyse op basis van de JPMAM-methode;
- Het financiële product streeft naar een gemiddelde ESG-score van de portefeuille boven het beleggingsuniversum, op basis van de interne beoordelingsmethode van de JPMAM. Dit element omvat een drempel van 67% van de waarde van activa met goede E/S en Governance-kenmerken. De ESG-scoringsmethodologie van JPMAM is gebaseerd op het beheer door een bedrijf van relevante ecologische of sociale kwesties zoals toxische emissies, afvalbeheer, arbeidsverhoudingen en veiligheidsproblemen. Om te worden opgenomen in de 67% van de activa die ecologische en/of sociale kenmerken bevorderen, moet een bedrijf in de top 80% scoren ten opzichte van zijn sectorgenoten op zijn milieuscore of sociale score en goede governancepraktijken volgen.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Het financiële product verplicht zich niet tot een minimum aan vermindering van het beleggingsuniversum voorafgaand aan de toepassing van zijn beleggingsstrategie.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Dit financiële product wordt beschouwd als onderdeel van de JPMAM "Best-in-Class" - classificatie. Alle beleggingen (met uitzondering van cash en derivaten) worden gescreend door de beleggingsbeheerder om bekende overtreders van good governance praktijken uit te sluiten.

Daarnaast gaat de ESG-analyse van de beleggingsbeheerder verder dan kernoverwegingen (goede managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van belastingen) om te kijken naar een meer kwalitatieve beoordeling van de manier waarop de inzichten uit het ESG-model tot uitdrukking komen in de cultuur en activiteiten van de bedrijven in de investeringsportefeuille. In sommige gevallen zullen de ESG-analisten due diligence-vergaderingen houden om beter inzicht te krijgen in de corporate governance-benadering van het bedrijf.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



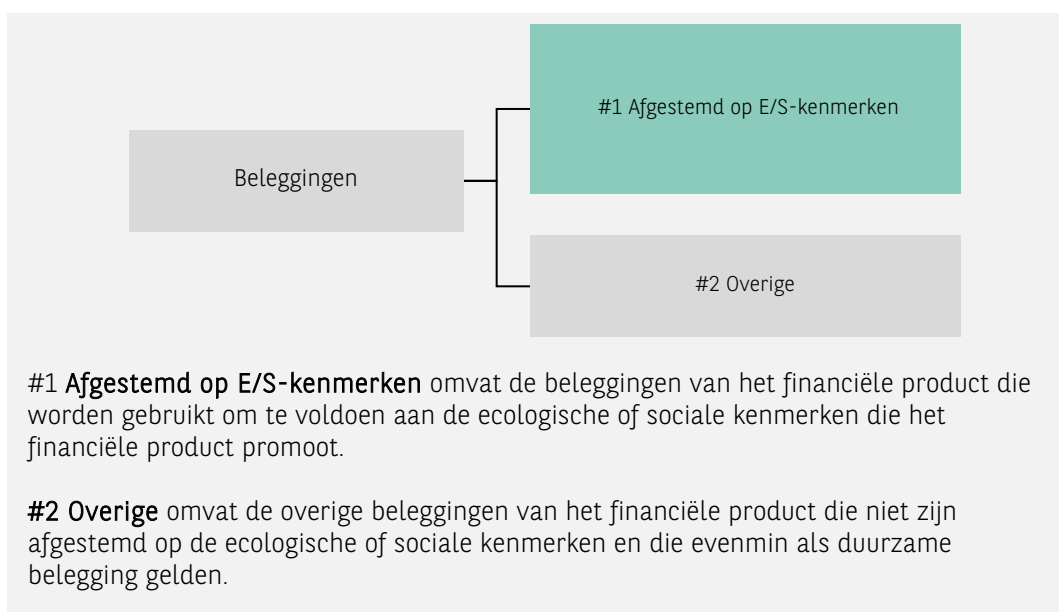
De **active - allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in.

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

De beleggingsbeheerder van het product zorgt ervoor dat minstens 67% van de investeringen in overeenstemming is met de E/S-kenmerken die door het financiële product worden gepromoot.

Een dergelijk aandeel is slechts een minimumverplichting en het reële percentage van de investeringen van het financiële product dat de gepromoot ecologische of sociale kenmerken heeft bereikt, zal in het jaarverslag worden vermeld.

Het aandeel duurzame beleggingen van het financiële product is minimaal 0%.



Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **De omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- **De kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. Voor een transitie naar een groene economie;

- **De operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechts treeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikasgasemissionen hebben die overeenkomen met de best prestaties.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

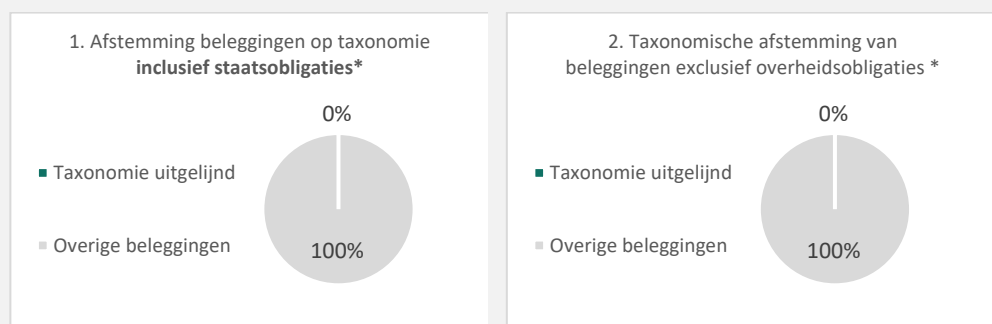
Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekkingsdoeleinden. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken bevorderd door het product te bereiken.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Niet van toepassing - het financiële product verplicht zich niet tot het doen van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die aansluit op de EU-taxonomie.

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



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle bloostellingen aan overheden.

Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie en faciliterende activiteiten?

Niet van toepassing - het financiële product verplicht zich niet tot het doen van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die aansluit op de EU-taxonomie.



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

Niet van toepassing - De beleggingsbeheerder stelt zich ten doel het product niet te beletten in taxonomiegebonden activiteiten te beleggen in het kader van de beleggingsstrategie van het product. Er is dan ook geen verplichting om te investeren in activiteiten die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing - het financiële product verplicht zich niet tot het doen van maatschappelijk duurzame investeringen.

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



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

Het resterende deel van de beleggingen wordt voornamelijk gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden. Deze beleggingen, indien van toepassing, worden uitgevoerd in overeenstemming met de interne processen van de beleggingsbeheerder, met inbegrip van het risicobeheerbeleid en het RBC-beleid als minimale waarborgen voor het milieu of de maatschappij. Het risicobeheerbeleid omvat procedures die nodig zijn om de beheermaatschappij in staat te stellen voor elk financieel product dat zij beheert de blootstelling van dat product aan markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen.



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

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

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

Niet van toepassing

- *Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van index afgestemd blijft?*

Niet van toepassing

- *Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?*

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: www.bnpparibas-am.com after choosing the relevant country and directly in the section “Sustainability-related disclosures” dedicated to the product.

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852/852

Productnaam: AMSelect PIMCO Emerging Bond Hard Currency Identificatiecode juridische entiteiten(LEI): 549300GHCCJWKY72R127

ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN (E/S-KENMERKEN)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen : ___%

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

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

Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%

Dit product promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10% duurzame beleggingen hebben

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

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

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

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



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het financiële product bevordert ecologische en sociale kenmerken door onderliggende beleggingen te beoordelen aan de hand van ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) volgens de interne ESG-methodologie van de beleggingsbeheerder, en door te beleggen in emittenten die goede praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance vertonen.

Dit door PIMCO beheerde financiële product hanteert bij elke stap van het beleggingsproces een bindende en significante ESG-integratiebenadering en verbetert zijn ESG-profiel ten opzichte van zijn benchmark.

Over het algemeen voldoet het financiële product aan het ESG-verslag van de PIMCO en het ESG-beleggingsbeleid inzake de integratie van duurzaamheidsrisico's en de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen bij het nemen van beleggingsbeslissingen met betrekking tot het financiële product: <https://global.pimco.com/en-gbl/investments/esg-investing>. Het Fonds zal milieu- en/of sociale kenmerken bevorderen door gebruik te maken van een uitsluitingscreeningproces.

Daarnaast handelt het financiële product in overeenstemming met de ambitie van BNP Paribas Asset Management om voor zijn beleggingen een duurzaamheidsbenadering te hanteren. Het financiële product voldoet aan de uitsluitingscriteria die gelden voor emittenten die de internationale normen en verdragen overtreden of actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd door het RBC beleid van BNP Paribas Asset Management. Het financiële product bevordert betere milieu- en maatschappelijke resultaten door de uitoefening van stemrechten in voorkomend geval conform het Stewardship beleid van BNP Paribas Asset Management. Het financiële product voldoet ook aan het kader van BNP Paribas Groep voor gevoelige landen, waaronder beperkende maatregelen ten aanzien van landen en/of activiteiten die als bijzonder blootgesteld worden aan risico's in verband met witwassen en terrorismefinanciering.

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

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt

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

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking te meten van de ecologische en sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd:

- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat voldoet aan de uitsluitingslijsten van het Beleid inzake verantwoord ondernemen (Responsible Business Conduct, RBC). Emittenten die betrokken zijn bij controverses als gevolg van slechte praktijken op het gebied van mensenrechten en arbeidsrechten, milieu en corruptie, en/of emittenten die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest,...) uitsluiten, omdat zij worden geacht de internationale normen te schenden of onaanvaardbare schade aan de maatschappij en/of het milieu veroorzaken. Meer informatie over het RBC-beleid vindt u op: [Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English \(bnpparibas-am.com\)](#);
- Het percentage van de reductie van het beleggingsuniversum van het financiële product als gevolg van de uitvoering van het beleggingsproces van PIMCO, de uitsluitingen die door PIMCO worden toegepast en de toepassing van de uitsluitingen van de sector volgens het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management. Het screeningproces van PIMCO resulteert bijvoorbeeld in de uitsluiting van bepaalde sectoren, waaronder emittenten die betrokken zijn bij kolen en olie. In dit verband verwijst de beleggingsadviseur naar wereldwijd aanvaarde normen, zoals de UN Global Compact Principles en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights;
- het percentage van de portefeuille van het financiële product waarop ESG-analyse is gebaseerd op de eigen ESG-ratingmethode van PIMCO;
- De gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product ten opzichte van de gemiddelde ESG-score van zijn benchmark, op basis van de eigen ESG-ratingmethodologie van PIMCO;
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat wordt belegd in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening

Meer informatie over de PIMCO-methodieken vindt u op: <https://global.pimco.com/en-gbl/investments/esg-investing>

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

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

PIMCO investeert 10% van het product in duurzame beleggingen. Het financiële product beschouwt obligaties met ESG-label (Green Bonds, Social Bonds, Sustainability Bonds, Sustainability linked Bonds) als duurzame beleggingen voor zover ze niet zijn uitgegeven door overtreders van de UNGC-principes en de OESO-richtlijnen, of emittenten die zijn blootgesteld aan controversiële wapens, emittenten met blootstelling aan olie, gas en fossiele brandstoffen (met uitzondering van obligaties met ESG-label die zijn uitgegeven door dergelijke emittenten) en bedrijven in de portefeuille die zijn onderworpen aan sociale schendingen (zoals bepaald door de sanctielijst van de Verenigde Naties).

De milieudoelstellingen van de onderliggende ESG-obligaties van het financiële product omvatten beperking van de klimaatverandering en aanpassing aan de klimaatverandering. Deze duurzame beleggingen streven ernaar een positieve bijdrage te leveren aan de doelstellingen van het financiële product inzake de beperking van de klimaatverandering en/of de aanpassing aan de klimaatverandering. Obligaties met ESG-label zijn een soort obligatie waarvan de opbrengst kan worden gebruikt voor de financiering of herfinanciering van nieuwe en bestaande projecten of activiteiten met een positieve impact op het milieu. In aanmerking komende projectcategorieën zijn: Hernieuwbare energie, energie-efficiëntie, schoon vervoer, groene gebouwen, afvalwaterbeheer en aanpassing aan klimaatverandering.

Emittenten die als duurzame belegging worden aangemerkt, mogen geen wezenlijke schade toebrengen aan andere ecologische of sociale doelstellingen (het "Do No Significant Harm" - principe) en moeten goede governancepraktijken volgen. De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat de duurzame beleggingen van het financiële product geen afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen door toepassing van de hierboven vermelde uitsluitingscriteria, waardoor emittenten die inbreuk maken op milieu- en sociale normen uit het beleggingsuniversum worden geschrapt.

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

Duurzame beleggingen die het product gedeeltelijk wil doen, mogen geen wezenlijke schade berokkenen aan ecologische of sociale doelstellingen (DNSH-principe). Het financiële product beschouwt obligaties met ESG-label (Green Bonds, Social Bonds, Sustainability Bonds, Sustainability linked Bonds) als duurzame beleggingen voor zover ze niet zijn uitgegeven door overtreders van de UNGC-principes en de OESO-richtlijnen, of emittenten die zijn blootgesteld aan controversiële wapens, emittenten met blootstelling aan olie, gas en fossiele brandstoffen (met uitzondering van obligaties met ESG-label die zijn uitgegeven door dergelijke emittenten) en bedrijven in de portefeuille die zijn onderworpen aan sociale schendingen (zoals bepaald door de sanctielijst van de Verenigde Naties).

In dit verband verbindt de beleggingsbeheerder zich ertoe de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen door rekening te houden met indicatoren voor ongunstige effecten zoals gedefinieerd in de SFDR, indien deze relevant en materieel zijn voor de beleggingsstrategie, en niet te beleggen in bedrijven die hun fundamentele verplichtingen niet nakomen in overeenstemming met de OESO-richtlijnen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

De duurzame beleggingen van het Fonds worden beoordeeld om ervoor te zorgen dat ze geen wezenlijke schade berokkenen aan een milieu- of sociale duurzame beleggingsdoelstelling. Deze beoordeling wordt uitgevoerd door de beleggingsbeheerder die verschillende negatieve duurzaamheidsindicatoren toepast, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de blootstelling aan kool- en olie- en broeikasgasemissies.

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

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

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat het financiële product tijdens zijn beleggingsproces rekening houdt met de belangrijkste negatieve impactindicatoren die relevant zijn voor zijn beleggingsstrategie om de duurzame beleggingen te selecteren die het financiële product gedeeltelijk wil doen door het duurzame kader van PIMCO en het Beleid en Proxy voting van BNP Paribas Asset Management Responsible Business Conduct (RBC) systematisch te implementeren. De duurzame beleggingen van het financiële product worden beoordeeld door PIMCO zodat deze geen significante schade berokkenen aan de milieu- of maatschappelijke duurzame beleggingsdoelstelling. De duurzame beleggingen van het financiële product omvatten niet emittenten die de uitsluitingscriteria schenden, waaronder, maar niet beperkt tot, emittenten die zijn blootgesteld aan kool- en olie- en broeikasgasemissies (met uitzondering van door dergelijke emittenten uitgegeven obligaties met ESG-label). De effecten worden geselecteerd volgens het interne duurzaamheidsscreeningproces van de beleggingsbeheerder. De beleggingsadviseur tracht de belangrijkste ongunstige effecten te beperken, onder meer door engagement van de emittent en uitsluitingsscreening.

Meer informatie over het algemene ESG-beleggingskader van de beleggingsbeheerder of specifieke uitsluitingen die in zijn beleggingsproces worden toegepast, is te vinden op de website: <https://europe.pimco.com/en-eu/>, onder het tabblad getiteld Sustainable Finance Disclosures Regulation

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

Duurzame beleggingen van het financiële product worden door de beleggingsbeheerder beoordeeld aan de hand van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights door middel van de screening van controverses op het gebied van milieu en UNGC (UN Global Compact), samen met andere instrumenten zoals ESG-scores en onderzoek in het kader van het beleggingsproces.

Meer informatie vindt u op de website onder het ESG-beleggingsverslag en de ESG-beleggingsbeleidsverklaring: <https://www.pimco.co.uk/en-gb/investments/esg-investing/>Duurzame beleggingen van het financiële product worden door de beleggingsbeheerder beoordeeld aan de hand van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights door middel van de screening van controverses op het gebied van milieu en UNGC (UN Global Compact), samen met andere instrumenten zoals ESG-scores en onderzoek in het kader van het beleggingsproces.

Meer informatie vindt u op de website onder het ESG-beleggingsverslag en de ESG-beleggingsbeleidsverklaring: <https://www.pimco.co.uk/en-gb/investments/esg-investing/>

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

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?



Ja

Het product beschouwt een aantal belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

Het beleggingsproces van de beleggingsbeheerder wordt beschreven in zijn ESG-beleggingsbeleid en in zijn verklaring over de belangrijkste bijwerkingen van beleggingsbeslissingen. De beleggingsbeheerder moet ook voldoen aan het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management tot vaststelling van een gemeenschappelijk kader voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van sectoren en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met de internationale normen.

Zo sluit het financiële product ernstige schendingen van het Global Compact-initiatief van de Verenigde Naties uit en houdt het rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, blootstelling aan de kool- en olie- en broeikasgasemissies en blootstelling aan controversiële wapens). De huidige uitsluitingscriteria kunnen van tijd tot tijd worden bijgewerkt. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren en te prioriteren op basis van de aard van de economische activiteit, en in veel gevallen de geografie waarin deze activiteiten plaatsvinden.

Dit financiële product hanteert bij elke stap van het beleggingsproces een bindende en significante ESG-integratiebenadering en verbetert zijn ESG-profiel ten opzichte van zijn benchmark.

Als zodanig past de beleggingsbeheerder een interne niet-financiële analyse toe op minimaal 90% van de activa van het financiële product (met uitzondering van derivaten (met uitzondering van Credit Default Swaps) en geldmiddelen en kasequivalenten (gebruikt voor kasbeheer)) en vermindert de facto zijn referentieuniversum voor ESG-vergelijking (samenvoeging van de JPMorgan Emerging Markets Bond Index Global en de JPMorgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad) met ten minste 20% op basis van uitsluitingen. Zo beperkt de beleggingsbeheerder de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid tijdens de toepassing van bepaalde uitsluitingscriteria. Daarnaast is de gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product beter dan die van de benchmark, op basis van de interne score van de beleggingsbeheerder. Daarnaast identificeert het Stewardship-team van BNP Paribas Asset Management regelmatig ongunstige effecten via onderzoek, samenwerking met andere langetermijnbeleggers en dialoog met ngo's en andere experts.

Op basis van bovenstaande benadering, en afhankelijk van de onderliggende activa, overweegt en beperkt het financiële product de volgende belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten:

Verplichte indicatoren voor bedrijven

10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen

14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze waarop rekening is gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissing en op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het financiële product streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door hoofdzakelijk te beleggen in staats- en bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit of hoogrentende obligaties die luiden in harde valuta's. Deze activa worden uitgegeven (of gegarandeerd) door overheden of bedrijven in, of economisch verbonden met, opkomende of ontwikkelende economie zoals gedefinieerd door de Wereldbank of haar gelieerde organisaties of de Verenigde Naties of haar autoriteiten, waarbij de nadruk wordt gelegd op ecologische, sociale en governancefactoren (ESG).

Het financiële product kan ook een klein deel van zijn vermogen beleggen in andere obligaties, aandelen en geldmarktinstrumenten. Het financiële product kan gebruikmaken van derivaten voor hedging, efficiënt portefeuillebeheer en beleggingen. Geëffectiseerde producten van beleggingskwaliteit kunnen tot 10% van het vermogen uitmaken.

De beleggingsbeheerder richt zich op macro-economische overwegingen die worden gebruikt in het kader van regionale en sectorselecties (top-down benadering) en onderzoekt de markt-, profiel- en bedrijfseigen kredietanalyse om effecten te selecteren die een gunstig voor risico gecorrigeerd rendement lijken te bieden en die ondergewaardeerd zijn of een redelijke waardering hebben (bottom-up benadering).

In het kader van zijn beleggingsstrategie streeft de beleggingsbeheerder ernaar te beleggen in emittenten waarvan hij meent dat ze over sterke ESG-praktijken beschikken, met name via de toepassing van schermen om emittenten uit te sluiten op basis van de sector waarin zij deelnemen, met inbegrip van bedrijven die voornamelijk actief zijn in de olie-, steenkool-, wapen- en tabaksindustrie. Indien relevant en gerechtvaardigd kunnen beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij olie- en steenkoolgerelateerde sectoren echter worden toegestaan. Over het algemeen wordt ten minste 20% van het referentieuniversum verlaagd op basis van de toevoeging van exclusions. In PIMCO integreert ESG-factoren als strategie en beschouwt ESG-scores op basis van zijn eigen ESG-ratingmethodologie bij het nemen van beleggingsbeslissingen. Daarnaast past het beleggingsteam ook het duurzame en verantwoorde beleid van BNP Paribas Asset Management toe, evenals zijn eigen methoden voor ESG-integratie, die rekening houden met niet-financiële criteria zoals, maar niet beperkt tot, de vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, de eerbiediging van de mensenrechten, de rechten van minderheidsaandeelhouders bij elke stap van het beleggingsproces van het financiële product. Daarom hanteert het financiële product bij elke stap van het beleggingsproces een bindende en significante ESG-integratiebenadering.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten zoals het risico van beleggingen op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) zoals gedefinieerd door de beheermaatschappij.

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

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken dit financiële product promoot?***
- Het financiële product moet voldoen aan de uitsluitingslijsten van het Beleid van BNP Paribas Asset Management Responsible Business Conduct (RBC). Emittenten die betrokken zijn bij controverses als gevolg van slechte praktijken op het gebied van mensenrechten en arbeidsrechten, milieu en corruptie, en/of emittenten die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest,...) uitsluiten, omdat zij worden geacht de internationale normen te schenden of onaanvaardbare schade aan de maatschappij en/of het milieu veroorzaken. Meer informatie over het RBC-beleid vindt u op: [Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English \(bnpparibas-am.com\)](#);
- Het financiële product moet voldoen aan het PIMCO ESG-beleggingsverslag en het ESG-beleggingsbeleid inzake de integratie van duurzaamheidsrisico's en de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen bij het nemen van beleggingsbeslissingen met betrekking tot het financiële product die hier toegankelijk zijn: <https://global.pimco.com/en-gbl/investments/esg-investing>
- Het ESG-universum van het financiële product (JPMorgan Emerging Markets Bond Index Global en de JPMorgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad) moet met ten minste 20% worden verminderd op basis van de eigen toepassing van de beleggingsbeheerder van uitsluitingen. Het proces omvat met name de uitsluiting van effecten van een emittent die volgens PIMCO hoofdzakelijk actief is in de olie-industrie, met inbegrip van de winning, productie, raffinage, transport of de productie, verkoop van steenkool en kolengestookte productie. Desalniettemin kunnen vastrentende effecten met een groen, sociaal en ander duurzaamheidslabel van emittenten die actief zijn in olie- en kolengerelateerde sectoren, zijn toegestaan. Daarnaast kan de beleggingsbeheerder beleggen in effecten van emittenten waarvan is vastgesteld dat ze zich voornamelijk richten op de productie van biobrandstoffen, alsmede op de productie, het transport, de distributie en verkoop van aardgas en handelsactiviteiten. Bovendien kunnen bijkomende uitsluitingen het volgende omvatten, maar zijn ze niet beperkt tot: Effecten van een emittent die volgens PIMCO hoofdzakelijk betrokken is bij de vervaardiging van alcoholische dranken, tabaksproducten of militaire wapens, het beheer van gokcasino's of bij de productie of handel van pornografisch materiaal. De beleggingsbeheerder kan ook een emittent uitsluiten op basis van andere criteria zoals betrokkenheid bij milieuschade, corruptie, mensenrechtenkwesties of arbeidspraktijken. PIMCO sluit overheidsobligaties van opkomende landen uit volgens zijn screeningproces dat is ontworpen om ESG-factoren op te nemen. Deze omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de prestaties van de landen volgens de Transparency International Corruption Perception Index, de Indicator van de Wereldbank voor controle op corruptie, en het Vrijheidshuis Vrijheid in de wereldranglijsten gepubliceerd door het Vrijheidshuis, en goedgekeurd door de VN-Veiligheidsraad;
- Het financiële product moet ten minste 90% van zijn activa omvatten door een ESG-analyse op basis van de interne ESG-methodologie van PIMCO (met uitzondering van derivaten (met uitzondering van kredietverzuiwswaps) en geldmiddelen en kasequivalenten (gebruikt voor kasbeheer));
- De gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product moet beter zijn dan die van zijn benchmark op basis van de interne beoordelingsmethode van de beleggingsbeheerder;
- Het financiële product belegt ten minste 10% van zijn activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening en zoals vermeld in het deel "activaspreiding" hierna..

- ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Het financiële product verplicht zich niet tot een minimumpercentage om het beleggingsuniversum te beperken vóór de toepassing van de beleggingsstrategie. Na de implementatie van uitsluitingen komt meer dan 20% van de JPMorgan Emerging Markets Bond Index Global en het JPMorgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad universum niet in aanmerking.

- ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

PIMCO beoordeelt de governancepraktijken van ondernemingen in de investeringsportefeuille aan de hand van een scoresysteem waarin wordt nagegaan hoe een bedrijf in de investeringsportefeuille zich verhoudt tot zijn concurrenten in de sector. Factoren die worden overwogen omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

1. Diversiteit Raad van Bestuur
2. Juridische of regulatoire aangelegenheden met betrekking tot de deelneming (zoals de naleving van de belastingwetgeving)
3. Gedrag en cultuur van de deelneming

Zoals hierboven uiteengezet, resulteert deze screening in de uitsluiting van bepaalde sectoren, waarbij wordt opgemerkt dat de beleggingsbeheerder verwijst naar wereldwijd aanvaarde normen zoals de UN Global Compact Principles, de UN Guiding Principles on Business and Human Rights, en de International Labour Organization Conventions in verband met goede managementpraktijken, werknemersrelaties en beloning van personeel. Niettegenstaande het bovenstaande kan het financiële product, wanneer PIMCO het beleid toepast om goede governancepraktijken te beoordelen, effecten houden van dergelijke bedrijven en emittenten die volgens de beleggingsbeheerder in het belang van het financiële product en zijn aandeelhouders zijn. De beleggingsbeheerder kan ook actief in gesprek gaan met bedrijven en emittenten om hun governancepraktijken te verbeteren.

De ESG-analyse gaat verder dan het kader om te kijken naar een meer kwalitatieve beoordeling van de manier waarop de inzichten uit het ESG-model worden weergegeven in de cultuur en de activiteiten van de ondernemingen in de investeringsportefeuille. In sommige gevallen zullen de ESG-analisten due diligence-vergaderingen houden om beter inzicht te krijgen in de corporate governance-benadering van het bedrijf.

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

De beleggingsbeheerder van het product zorgt ervoor dat minstens 100% van de beleggingen in overeenstemming is met de E/S-kenmerken die door het financiële product worden gepromoot, met uitzondering van derivaten (andere dan Credit Default Swaps) en geldmiddelen en kasequivalenten (gebruikt voor kasbeheer). Dit wordt bereikt door de toepassing van een uitsluitingsstrategie op 100% van de directe posities van het financiële product.

Hoewel het product niet over duurzaam beleggen beschikt, streeft het product ernaar om minimaal 10% van zijn nettovermogen te beleggen in duurzame beleggingen. Het financiële product verplicht zich niet tot een minimumpercentage van de beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet op de EU-taxonomie is afgestemd, bedraagt 10%. Het financiële product verplicht zich niet tot een minimum aan maatschappelijk duurzame beleggingen. De resterende investeringen zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken, maar kwalificeren niet als duurzame beleggingen.

Het reële percentage van de investeringen van het financiële product dat de gepromoot ecologische of sociale kenmerken heeft bereikt, zal in het jaarverslag worden vermeld. De beleggingsbeheerder van

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

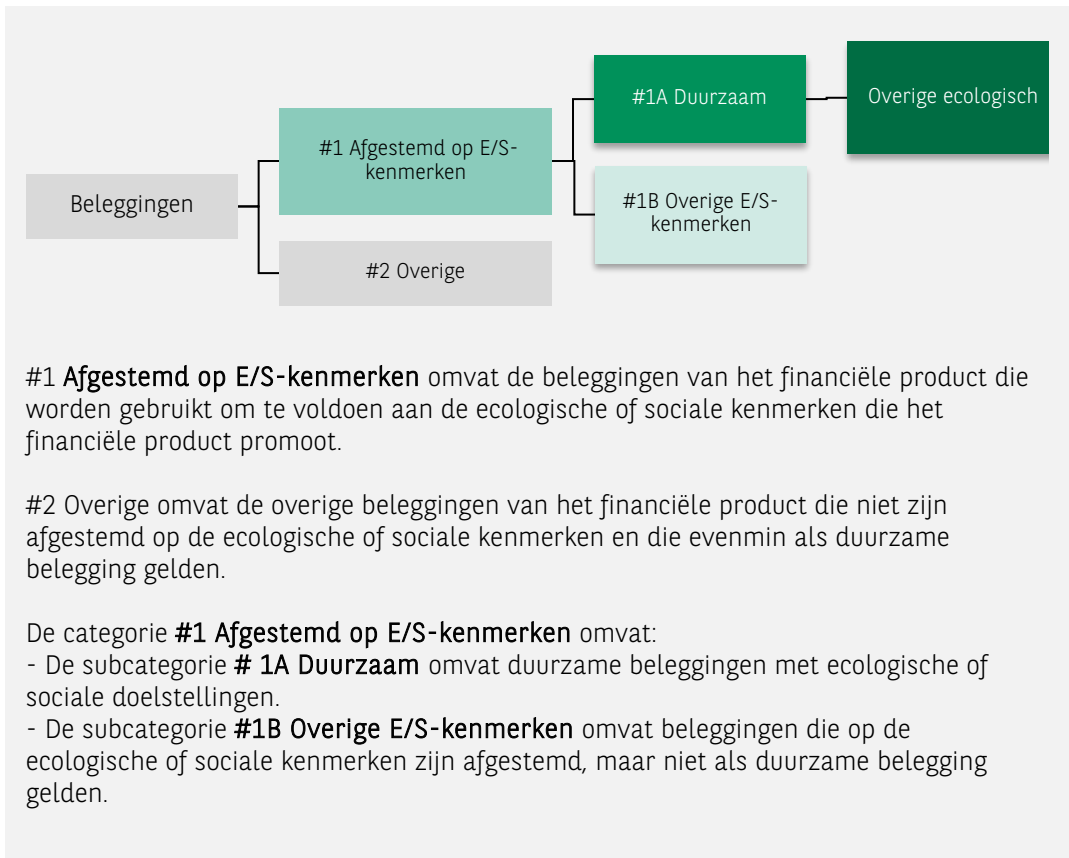


De **actieve allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in.

het product zorgt ervoor dat minstens 100% van de beleggingen in overeenstemming is met de E/S-kenmerken die door het financiële product worden gepromoot, met uitzondering van derivaten (andere dan Credit Default Swaps) en geldmiddelen en kasequivalenten (gebruikt voor kasbeheer). Dit wordt bereikt door de toepassing van een uitsluitingsstrategie op 100% van de directe posities van het financiële product.

Hoewel het product niet over duurzaam beleggen beschikt, streeft het product ernaar om minimaal 10% van zijn nettovermogen te beleggen in duurzame beleggingen. Het financiële product verplicht zich niet tot een minimumpercentage van de beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet op de EU-taxonomie is afgestemd, bedraagt 10%. Het financiële product verplicht zich niet tot een minimum aan maatschappelijk duurzame beleggingen. De resterende investeringen zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken, maar kwalificeren niet als duurzame beleggingen.

Het reële percentage van de investeringen van het financiële product dat de gepromoot ecologische of sociale kenmerken heeft bereikt, zal in het jaarverslag worden vermeld.



Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer, afdekking en beleggingsdoeleinden. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het product worden bevorderd.

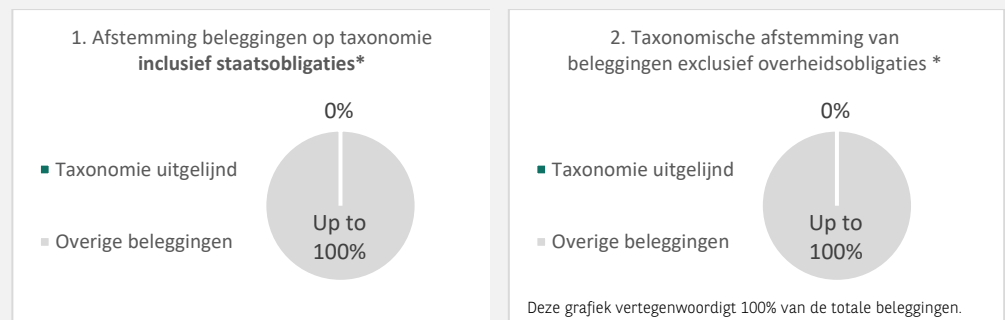


In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Niet van toepassing - het financiële product verplicht zich niet tot het doen van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die aansluit op de EU-taxonomie

Tot op heden biedt de EU-taxonomie geen methode voor het bepalen van de afstemming van overheidsobligaties op de EU-taxonomie. Deze verplichtingen vallen dus niet onder de EU-taxonomie of de subsidiabiliteits- en technische selectiecriteria ervan. Het financiële product belegt voornamelijk in obligaties en/of andere schuldinstrumenten die zijn uitgegeven (of gegarandeerd) door opkomende landen (met inbegrip van lokale overheden en publiekrechtelijke instellingen (of vergelijkbaar) daarvan) of door internationale publiekrechtelijke instellingen die worden geselecteerd op basis van criteria inzake duurzame ontwikkeling.

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



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

Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie en faciliterende activiteiten?

Niet van toepassing - het financiële product verplicht zich niet tot het doen van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die aansluit op de EU-taxonomie.



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



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

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet op de EU-taxonomie is afgestemd, bedraagt 10%.

Het doel van de beleggingsbeheerder is niet te beletten dat het product belegt in taxonomiegebonden activiteiten in het kader van de beleggingsstrategie van het product. Er is dan ook geen verplichting om te investeren in activiteiten die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing - het financiële product verplicht zich niet tot een minimum aan maatschappelijk duurzame beleggingen.



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

De hierboven uiteengezette uitsluitingsstrategie van het financiële product geldt voor 100% van de nettoactiva van de portefeuille omdat alle beleggingen worden gescreend tegen zijn uitsluitingsstrategie. Emittenten en derivaten die worden gebruikt om de doelstellingen van het financiële product te bereiken, worden aan ESG-gerelateerde uitsluitingen onderworpen die erop gericht zijn de naleving van minimale relevante milieu- en/of sociale waarborgen te waarborgen.



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

Er is geen benchmark aangewezen om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot.

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

Niet van toepassing

- *Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van index afgestemd blijft?*

Niet van toepassing

- *Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?*

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: www.bnpparibas-am.com after choosing the relevant country and directly in the section "Sustainability-related disclosures" dedicated to the product.

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852/852

Productnaam: **AMSelect Robeco Global Credit Income**

Identificatiecode juridische entiteiten(LEI): **213800AF5EYSI5BPHO47**

ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN (E/S-KENMERKEN)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen : ___%

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

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

Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%

Dit product promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 70% duurzame beleggingen hebben

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

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

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

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



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het financiële product bevordert ecologische en sociale kenmerken door onderliggende beleggingen te beoordelen aan de hand van ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) aan de hand van de interne bedrijfseigen ESG-methodologie van de beleggingsbeheerder en door te beleggen in emittenten die goede praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance vertonen.

Het financiële product, beheerd door Robeco Institutional Asset Management B.V. (Robeco), volgt een best-in-class benadering die emittenten selecteert die blijk geven van superieure sociale en

milieuverantwoordelijkheid, terwijl ze robuuste corporate governance-praktijken implementeren in hun activiteitensector en bepaalde minimale uitsluitingscriteria toepassen.

Robeco's aanpak leidt tot het bevorderen van de volgende ecologische en/of sociale kenmerken:

- Bevordering van investeringen in een portefeuille die bijdraagt aan de Sustainable Development Goals (SDG's).
- bevordering van bepaalde minimale milieu- en sociale waarborgen door uitsluitingscriteria te toetsen aan producten en bedrijfspraktijken die volgens Robeco schadelijk zijn voor de maatschappij en onverenigbaar zijn met duurzame beleggingsstrategieën.
- Aanpassing aan en uitvoering van bedrijfsactiviteiten in overeenstemming met de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de arbeidsnormen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO), de richtsnoeren van de Verenigde Naties voor het bedrijfsleven en de mensenrechten (UNGP's), het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC) en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, door bedrijven te controleren die deze principes schenden.

De uitsluitingscriteria worden toegepast voor emittenten die in strijd zijn met internationale normen en verdragen, of die actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd in het RIE-beleid (Responsible Investment Exclusion) van Robeco dat van toepassing is op het financiële product, en het Beleid van BNP Paribas Asset Management Responsible Business Conduct (RBC).

Daarnaast bevordert het financiële product betere milieu- en maatschappelijke resultaten door de uitoefening van stemrechten in voorkomend geval volgens het Stewardship beleid van BNP Paribas Asset Management. De beleggingsbeheerder past ook het kader toe van BNP Paribas Group voor gevoelige landen, waaronder beperkende maatregelen voor bepaalde landen en/of activiteiten die als bijzonder blootgesteld worden beschouwd aan risico's in verband met witwaspraktijken en terrorismefinanciering.

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

Meer informatie over het algemene ESG-beleggingskader van de beleggingsbeheerder of specifieke uitsluitingen die in zijn beleggingsproces worden toegepast, is te vinden op de website www.robeco.com/si:

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt

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

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking te meten van de ecologische en sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd.:

- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat voldoet aan de uitsluitingslijsten van het Beleid van BNP Paribas Asset Management Responsible Business Conduct (RBC). Bedrijven die betrokken zijn bij controverses als gevolg van slechte praktijken op het gebied van mensenrechten en arbeidsrechten, milieu en corruptie, en/of bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest,...) uitsluiten, omdat deze worden geacht in strijd te zijn met de internationale normen, of onaanvaardbare schade toebrengen aan de maatschappij en/of het milieu. Meer informatie over het RBC-beleid vindt u op: [Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English \(bnpparibas-am.com\)](http://Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (bnpparibas-am.com));
- Het percentage beleggingen in effecten dat op de uitsluitingslijst van Robeco staat als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Robeco en het aantal bedrijven dat de IAO-normen, de UNGP's, de UNGC of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen

overtreedt. Meer informatie vindt u op: <https://www.robeco.com/docm/docu-exclusion-policy.pdf> en <https://www.robeco.com/docm/docu-exclusion-list.pdf>

- het percentage van de portefeuille van het financiële product dat een positieve of neutrale Sustainable Development Goals (SDG) score heeft op basis van het SDG-kader van Robeco;
- het percentage van de portefeuille van het financieel product dat wordt gedekt door een niet-financiële analyse op basis van de eigen methodologie van Robeco;
- Het percentage van de reductie van het beleggingsuniversum van het financiële product als gevolg van de invoering van de Robeco ESG-integratiebenadering ([Sustainable Investing - ESG-integratie \(robeco.com\)](#)) en de uitsluitingen in het kader van het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management;
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat wordt belegd in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening.

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

De duurzame beleggingen van het financiële product hebben tot doel bedrijven te financieren die via hun producten en diensten bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen en hun duurzame praktijken.

De duurzame beleggingen willen bijdragen aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, die zowel maatschappelijke als milieudoelstellingen hebben. Robeco gebruikt zijn eigen SDG-kader en gerelateerde SDG-scores om te bepalen welke emittenten een duurzame belegging vormen, zoals vermeld in art. 2 (17) van de SFDR. Positieve SDG-scores (+1, +2, +3) worden beschouwd als duurzame investeringen.

Bedrijven die zijn geïdentificeerd als een duurzame belegging mogen geen andere ecologische of sociale doelstellingen in aanzienlijke mate schaden (het "Do No Significant Harm" -principe) en moeten goede governancepraktijken volgen. De beleggingsbeheerder gebruikt zijn methodologie om alle bedrijven te beoordelen aan deze vereisten.

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: <http://www.robeco.com/si>.

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

Duurzame beleggingen die het product gedeeltelijk wil doen, mogen geen wezenlijke schade berokkenen aan ecologische of sociale doelstellingen (DNSH-principe). In dit verband doen de duurzame beleggingen geen wezenlijke schade aan om het even welke ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling door een principiële ongunstig effect te overwegen en zich aan te passen aan de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Daarnaast scoren duurzame beleggingen positief op het SDG-kader van Robeco.

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

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat het financiële product tijdens zijn beleggingsproces rekening houdt met de belangrijkste negatieve impactindicatoren die relevant zijn voor zijn beleggingsstrategie om de duurzame beleggingen te selecteren die het financiële product gedeeltelijk voornemens is te doen door de systematische implementatie van het Beleid van BNP Paribas Asset Management Responsible Business Conduct (RBC) en het Stemgedrag (toepassing van de vereisten van het RBC Beleid bij de stemuitoefening). Daarnaast beoordeelt het SDG-raamwerk van Robeco de bijdrage van bedrijven aan de Sustainable Development Goals (SDG's). Veel PAI-indicatoren worden direct of indirect opgenomen in het SDG-kader om te bepalen of een bedrijf aanzienlijke effecten heeft op de SDG's in verband met de PAI-indicatoren.

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

Een gedetailleerde beschrijving van de oprichting van PAI is beschikbaar op de website van Robeco: www.robeco.com/DoCM/docu-Robeco-principal-adverse-impact-statement.pdf.

Meer informatie over het algemene ESG-beleggingskader van de beleggingsbeheerder of specifieke uitsluitingen die in zijn beleggingsproces worden toegepast, vindt u op de website: www.robeco.com/si

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

De duurzame beleggingen zijn in overeenstemming met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights via het uitsluitingsbeleid van Robeco en het SDG-kader van Robeco.

Het uitsluitingsbeleid van Robeco omvat een toelichting op de wijze waarop Robeco handelt in overeenstemming met de normen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO), de richtsnoeren van de Verenigde Naties (UNGP's), de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC) en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen, en laat zich bij deze internationale verdragen leiden om het gedrag van bedrijven te beoordelen. Robeco screent haar investeringen voortdurend op overtredingen van deze principes. In geval van een inbreuk wordt het bedrijf uitgesloten of betrokken en wordt het niet beschouwd als een duurzame belegging.

Het SDG-kader van Robeco screent inbreuken op deze principes in de laatste stap van het raamwerk. In deze stap gaat Robeco na of de betrokken onderneming betrokken is geweest bij controverses. Betrokkenheid bij elke controversie zal leiden tot een negatieve SDG-score voor het bedrijf, wat betekent dat het geen duurzame belegging is.

De huidige uitsluitingscriteria kunnen van tijd tot tijd worden bijgewerkt en kunnen

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

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

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

worden geraadpleegd op de website: www.robeco.com/si.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?



Ja

Het product beschouwt een aantal belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren. PAIS wordt tijdens het hele beleggingsproces in aanmerking genomen. De beleggingsbeheerder past een screening en best-in-class benadering toe.

De beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggen van Robeco en het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management toe om een gemeenschappelijk kader vast te stellen voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van sectoren en gedragingen die een hoog risico op nadelige gevolgen inhouden in strijd met de internationale normen. Robeco sluit zware United Nations Global Compact Violators, controversiële wapens of bedrijven uit die meer dan een bepaald percentage van hun omzet halen uit wapens, bedrijven die meer dan een bepaald percentage van hun omzet halen uit de winning van ketelkool en nutsbedrijven die meer dan een bepaald percentage van hun omzet genereren uit steenkool, bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, en bedrijven die betrokken zijn bij de distributie van tabak die een bepaald percentage van hun omzet overschrijden. De huidige uitsluitingscriteria kunnen van tijd tot tijd worden bijgewerkt en kunnen worden geraadpleegd op de website www.robeco.com/si. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren en te prioriteren op basis van de aard van de economische activiteit, en in veel gevallen de geografie waarin deze economische activiteiten plaatsvinden.

Als zodanig wordt ten minste 20% van het referentieuniversum (wereldwijde hoogrentende obligaties, wereldwijde obligaties van beleggingskwaliteit en wereldwijde opkomende kredieten) voor ESG-vergelijking de facto geëlimineerd op basis van effecten met een lage rating en/of sectoruitsluitingen. Daarnaast is een interne niet-financiële analyse van minimaal 90% van de activa van het financiële product en de gemiddelde ESG-rating van de portefeuille van het financiële product beter dan die van zijn benchmark, gebaseerd op de methodologie van Robeco. Daarnaast identificeren de teams van Stewardship regelmatig negatieve effecten door onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met ngo's en andere experts.

De beleggingsbeheerder houdt rekening met PAI's inzake duurzaamheidsfactoren als bedoeld in Bijlage I van de Gedelegeerde Wet van de SFDR:

- Pre-investering beoordeelt het SDG-kader van Robeco de positieve en negatieve bijdragen van bedrijven aan de Sustainable Development Goals (SDG's). Het SDG-kader van Robeco screent bedrijven direct en/of indirect op veel van de onderwerpen die in de PAI-indicatoren aan bod komen.
- De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren worden na de belegging in aanmerking genomen via het betrokkenheidsprogramma van Robeco: (1) alle indicatoren met betrekking tot klimaat en andere milieu-gerelateerde indicatoren (PAI 1-9, Tabel 1); (2) schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen (PAI 10, Tabel 1). Op permanente basis wordt het beleggingsuniversum gescand op controversieel gedrag ten opzichte van de hierboven vermelde principes en richtlijnen; (3) daarnaast kunnen, op basis van een jaarlijkse evaluatie van de prestaties van Robeco op alle verplichte en geselecteerde vrijwillige indicatoren, posities van het Mandaat die nadelige gevolgen hebben, worden geselecteerd voor engagement.

Acties om de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid aan te pakken of te beperken, zijn afhankelijk van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Deze acties worden geleid door de Robeco Sustainable Investment, het Rbc-beleid, de ESG-integratie van het financiële product, en het Engagement and voting Policy.

Op basis van bovenstaande benadering, en afhankelijk van de onderliggende activa, overweegt en beperkt het financiële product de volgende belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten.

Verplichte indicatoren voor ondernemingen:

1. Uitstoot van broeikasgassen (broeikasgassen)
2. CO₂-voetafdruk
3. Intensiteit van de broeikasgassen van de bedrijven die in aanmerking komen voor beleggingen
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen
5. Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie
6. Intensiteit van het energieverbruik per sector met een hoge klimaatimpact
7. Activiteiten met een negatieve impact op biodiversiteitsgevoelige gebieden
8. Lozingen in water
9. Verhouding van gevaarlijke afvalstoffen en radioactief afval

10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen
 11. Het ontbreken van conformiteitsprocessen en -mechanismen om de naleving van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren
 12. Verschil in beloning tussen niet-gecorrigeerde mannen en vrouwen
 13. Gemengdheid binnen de bestuursorganen
 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
- Verplichte indicatoren voor overheidsactiva
15. Broeikasgasintensiteit
 16. Landen waar sprake is van schendingen van sociale normen

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze waarop rekening is gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissing en op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het financiële product streeft ernaar de waarde van zijn vermogen te verhogen door voornamelijk inkomsten en vermogensgroei. Het financiële product belegt voornamelijk in bedrijfs- en staatsobligaties die in elke valuta luiden. Sommige van deze beleggingen kunnen onder beleggingskwaliteit (hoogrentend) en/of uit opkomende markten zijn. Bij het actief beheren van het financiële product gebruikt de beleggingsbeheerder een macro-economische, markt- en bedrijfseigen kredietanalyse om effecten te selecteren die een gunstig voor risico gecorrigeerd rendement lijken te bieden.

Daarnaast bevordert de beleggingsbeheerder de SDG's voor duurzame ontwikkeling van de Verenigde Naties door te beleggen in emittenten waarvan de bedrijfsmodellen en operationele praktijken zijn afgestemd op doelstellingen die door deze doelen worden gedefinieerd en die een positieve of neutrale SDG-score hebben, zoals gemeten aan de hand van zijn bedrijfseigen SDG-ratingmethodologie.

Het product integreert duurzaamheidsindicatoren continu als onderdeel van het obligatieselectieproces. De beleggingsbeheerder past onder meer op normen gebaseerde, op activiteiten gebaseerde en regionale uitsluitingen toe, het beleid inzake goed bestuur van Robeco en neemt Principal Adverse Impacts in aanmerking in het beleggingsproces. Het beleggingsteam past ook het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management toe, waaronder normatieve screenings, uitsluitingslijsten en rentestactiviteiten, rekening houdend met ESG-criteria in de beleggingen van het financiële product. Bijgevolg wordt het initiële beleggingsuniversum van de beheerder de facto met ten minste 20% gereduceerd.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten zoals het risico van beleggingen op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) zoals gedefinieerd door de beheermaatschappij. Het toepassen van een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten, zoals de niet-financiële criteria Beleggingsrisico's.

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

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

- Het financiële product moet voldoen aan de uitsluitingslijsten van het Beleid van BNP Paribas Asset Management Responsible Business Conduct (RBC). Bedrijven die betrokken zijn bij controverses als gevolg van slechte praktijken op het gebied van mensenrechten en arbeidsrechten, milieu en corruptie, en/of bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest,...) uitsluiten, omdat deze worden geacht in strijd te zijn met de internationale normen, of onaanvaardbare schade toebrengen aan de maatschappij en/of het milieu. Meer informatie over het RBC-beleid (bijv. criteria met betrekking tot sectorspecifieke uitsluitingen) is te vinden op: [Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English \(bnpparibas-am.com\)](https://www.bnpparibas-am.com);
- Het financiële product moet voldoen aan de uitsluitingslijst van Robeco als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Robeco en moet het aantal bedrijven controleren dat de IAO-normen, de UNGP's, de UNGC of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen overtreedt, en maakt derhalve deel uit van het Robeco Enhanced Engagement programma. De huidige uitsluitingscriteria kunnen van tijd tot tijd worden bijgewerkt en kunnen worden geraadpleegd op: <https://www.robeco.com/docm/docu-exclusion-policy.pdf> en <https://www.robeco.com/docm/docu-exclusion-list.pdf>;
- Het referentieuniversum van het financiële product wordt met ten minste 20% verminderd op basis van de methodologie van Robeco (emittenten met een lage rating en normatieve uitsluitingen- meer details beschikbaar bij [duurzaam beleggen - ESG-integratie \(robeco.com\)](https://www.robeco.com)) en de uitsluitingen in het kader van het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management;
- Het financiële product moet voor ten minste 90% van zijn activa een niet-financiële analyse omvatten op basis van het eigen SDG-kader van Robeco;
- Het financiële product wordt uitsluitend belegd in ondernemingen met een positieve of neutrale SDG-score op basis van de methodologie van Robeco;
- Het financiële product belegt ten minste 70% van zijn activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening. Robeco gebruikt zijn eigen SDG-kader en gerelateerde SDG-scores om te bepalen welke emittenten een duurzame belegging vormen, zoals vermeld in art. 2 (17) van de SFDR. Positieve SDG-scores (+1, +2, +3) worden beschouwd als duurzame beleggingen.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Na de uitvoering van het beleggingsproces komt meer dan 20% van het beleggingsuniversum niet in aanmerking.

● ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

Robeco heeft een Good Governance-beleid om de governancepraktijken van bedrijven te beoordelen. Het beleid beschrijft hoe Robeco bepaalt of en wanneer een bedrijf geen goede governancepraktijken volgt en is daarom uitgesloten van het initiële beleggingsuniversum. Robeco's Good Governance beleid is van toepassing op de strategie en test op een reeks governancecriteria die algemeen erkende industry-vastgestelde normen weerspiegelen en onderwerpen omvatten als personeelsrelaties, managementstructuur, fiscale compliance en beloning.

De ESG-analyse gaat verder dan het kader om te kijken naar een meer kwalitatieve beoordeling van de manier waarop de inzichten uit het ESG-model worden weergegeven in de cultuur en de activiteiten van de ondernemingen in de investeringsportefeuille. In sommige gevallen zullen de ESG-analisten due diligence-vergaderingen houden om beter inzicht te krijgen in de corporate governance-benadering van het bedrijf.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

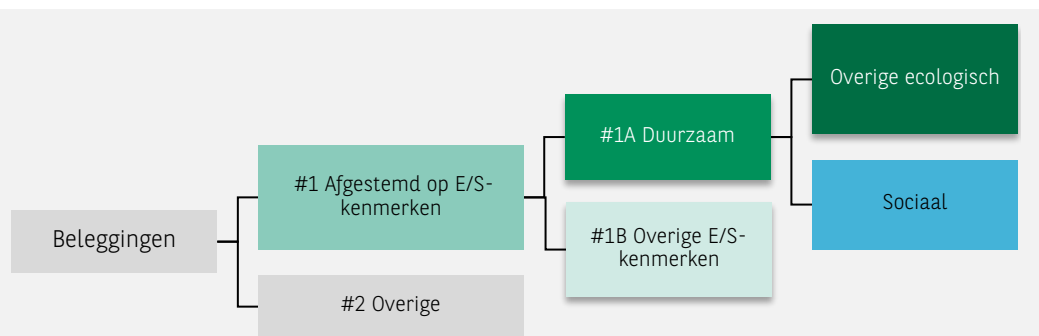


Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De beleggingsbeheerder van het product zorgt ervoor dat minstens 90% van de investeringen in overeenstemming is met de E/S-kenmerken (# 1) die door het financiële product worden gepromoot. De overige beleggingen, in de categorie Overige (# 2), zijn voornamelijk in geldmiddelen en kasequivalenten.

Het aandeel duurzame beleggingen (# 1A) van het financiële product is minimaal 70%, gemeten aan de hand van positieve scores op het SDG-kader van Robeco. Het financiële product verplicht zich niet tot een minimumpercentage van de beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, of op andere ecologische of sociale doelstellingen. De resterende investeringen (# 1 B) zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken maar kwalificeren niet als duurzame beleggingen.

Een dergelijk aandeel is slechts een minimumverplichting en het reële percentage van de investeringen van het financiële product dat de gepromoot ecologische of sociale kenmerken heeft bereikt, zal in het jaarverslag worden vermeld..



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

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

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

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

● Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer en afdekkingsdoelstellingen. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het product worden bevorderd.

De active - allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



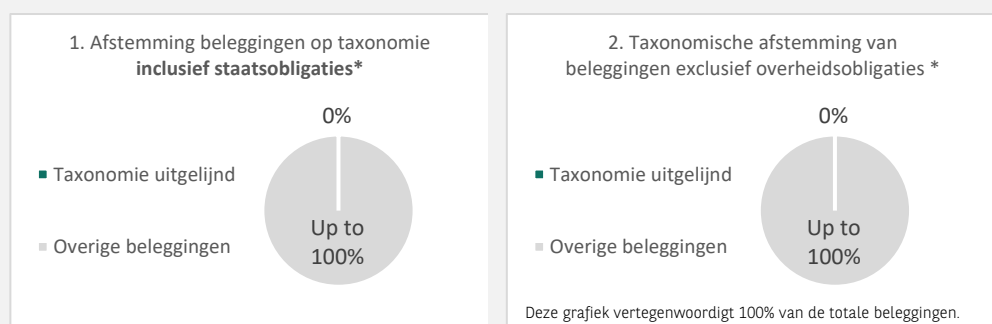
In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Niet van toepassing - het financiële product verplicht zich niet tot het doen van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die aansluit op de EU-taxonomie.

Faciliterende activiteiten maken het rechts treeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de best prestaties.

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



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

Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie en faciliterende activiteiten?

Niet van toepassing - het financiële product verplicht zich niet tot het doen van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die aansluit op de EU-taxonomie.



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



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

Niet van toepassing - De beleggingsbeheerder wil duurzaam beleggen, gemeten als positieve scores via het SDG-kader van Robeco. Investerings met milieudoelstellingen die niet als taxonomiegebonden worden beschouwd, zouden onder meer kunnen bestaan. De milieudoelstellingen van het financiële product worden bereikt door te beleggen in bedrijven die positief scoren op SDG 12 (Verantwoord verbruik en productie), SDG 13 (klimaatactie), SDG 14 (Life below water) en SDG 15 (Life on land) in het SDG-kader van Robeco. Hoewel de som van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en sociaal duurzame beleggingen altijd tot het minimum van 70% duurzame beleggingen bijdraagt, verbindt het financiële product zich er niet toe duurzame beleggingen te doen met een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet aansluit bij de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing - De beleggingsbeheerder wil duurzaam beleggen, gemeten als positieve scores via het SDG-kader van Robeco. Investerings met maatschappelijke doelstellingen kunnen daarbij

een rol spelen. De maatschappelijke doelstellingen van het financiële product worden bereikt door te beleggen in bedrijven die positief scoren op SDG 1 (Geen armoede), SDG 2 (Nul honger), SDG 3 (Goede gezondheid en welzijn), SDG 4 (kwaliteitsonderwijs), SDG 5 (Gendergelijkheid), SDG 6 (Duidelijke water en sanitaire voorzieningen), SDG 7 (betaalbare en schone energie), SDG 8 (waardig werk en economische groei), SDG 9 (Industrie, innovatie en infrastructuur), SDG 10 (Gereduceerde ongelijkheid), SDG 11 (Duurzame steden en gemeenschappen), SDG 16 (Vrede, justitie en sterke instellingen) en SDG 17 (Partnerschappen voor de doelen), in het SDG-kader van Robeco. Hoewel de som van maatschappelijk duurzame beleggingen en duurzame beleggingen met een milieudoelstelling altijd tot het minimum van 70% duurzame beleggingen bijdraagt, verplicht het financiële product zich niet tot het doen van duurzame beleggingen met een minimum aan maatschappelijk duurzame beleggingen.



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

Het resterende deel van de investeringen is voornamelijk in geldmiddelen en kasequivalenten. Derivaten kunnen worden gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden. Deze beleggingen, indien aanwezig, worden uitgevoerd in overeenstemming met de interne processen inclusief het risicobeheerbeleid en het RBC-beleid als minimale milieu- of sociale waarborgen. Het risicobeheerbeleid omvat procedures die nodig zijn om de beheermaatschappij in staat te stellen de blootstelling van dat product aan markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen voor elk financieel product dat zij beheert..



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

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

Er is geen benchmark aangewezen om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot.

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

Niet van toepassing

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van index afgestemd blijft?***

Niet van toepassing

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: www.bnpparibas-am.com after choosing the relevant country and directly in the section "Sustainability-related disclosures" dedicated to the product.

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852/852

Productnaam: **AMSelect Robeco Global Equity Emerging** Identificatiecode juridische entiteiten(LEI): **213800PXW8CZSJRPD021**

ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN (E/S-KENMERKEN)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen : ___%

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

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

Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%

Dit product promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 60% duurzame beleggingen hebben

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

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

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

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



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het financiële product bevordert ecologische en sociale kenmerken door onderliggende beleggingen te beoordelen aan de hand van ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) aan de hand van de interne bedrijfseigen ESG-methodologie van de beleggingsbeheerder en door te beleggen in emittenten die goede praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance vertonen.

Het financiële product, beheerd door Robeco Institutional Asset Management B.V. (Robeco), hanteert een bindende ESG-integratiebenadering bij elke stap van het beleggingsproces en

verbetert zijn ESG-profiel ten opzichte van zijn benchmark (MSCI Emerging Markets). De uitsluitingscriteria worden toegepast voor emittenten die in strijd zijn met internationale normen en verdragen, of die actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd in het Uitsluitingsbeleid voor verantwoord beleggen van Robeco dat van toepassing is op het financiële product, en het Beleid van BNP Paribas Asset Management Responsible Business Conduct (RBC).

Robeco's aanpak leidt tot het bevorderen van de volgende ecologische en/of sociale kenmerken:

- bevordering van bepaalde minimale milieu- en sociale waarborgen door uitsluitingscriteria te toetsen aan producten en bedrijfspraktijken die volgens Robeco schadelijk zijn voor de maatschappij en onverenigbaar zijn met duurzame beleggingsstrategieën.

- Aanpassing aan en uitvoering van bedrijfsactiviteiten in overeenstemming met de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de arbeidsnormen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO), de richtsnoeren van de Verenigde Naties voor het bedrijfsleven en de mensenrechten (UNGP's), het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC) en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, door bedrijven te controleren die deze principes schenden.

- Beperking van beleggingen in bedrijven met een verhoogd duurzaamheidsrisico op basis van ESG-risicoscores, terwijl voor al deze beleggingen aparte goedkeuring nodig is van een speciaal comité dat erop toeziet dat alle beleggingen worden onderbouwd en in aanmerking komen op basis van een fundamentele beoordeling van het duurzaamheidsrisico.

Meer informatie over het algemene ESG-beleggingskader van de beleggingsbeheerder of specifieke uitsluitingen die in zijn beleggingsproces worden toegepast, is te vinden op de website www.robeco.com/si

Bovendien hanteert de beleggingsbeheerder een reeks uitsluitingscriteria voor emittenten die internationale normen en verdragen overtreden of actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd in het beleid van BNP Paribas Asset Management Responsible Business Conduct (RBC). De beleggingsbeheerder past ook het kader toe van BNP Paribas Group voor gevoelige landen, waaronder beperkende maatregelen voor bepaalde landen en/of activiteiten die als bijzonder blootgesteld worden beschouwd aan risico's in verband met witwaspraktijken en terrorismefinanciering. Uiteindelijk bevordert het financiële product ook betere milieu- en maatschappelijke resultaten door de uitoefening van het stemrecht volgens het Stewardship beleid van BNP Paribas Asset Management, waar van toepassing.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot:

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

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking te meten van de ecologische en sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd.:

- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat voldoet aan de uitsluitingslijsten van BNP Paribas Asset Management Responsible Business Conduct (RBC). Bedrijven die betrokken zijn bij controverses als gevolg van slechte praktijken op het gebied van mensenrechten en arbeidsrechten, milieu en corruptie, en/of bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest,...) uitsluiten, omdat deze worden geacht in strijd te zijn met de internationale normen, of onaanvaardbare schade toebrengen aan de maatschappij en/of het milieu. Meer informatie over het RBC-beleid vindt u op: [Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English \(bnpparibas-am.com\)](http://Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (bnpparibas-am.com));
- Het percentage beleggingen in effecten dat op de uitsluitingslijst van Robeco staat als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Robeco en het aantal bedrijven dat de IAO-normen, de UNGP's, de UNGC of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt

overtreedt. Meer informatie vindt u op: <https://www.robeco.com/docm/docu-exclusion-policy.pdf> en <https://www.robeco.com/docm/docu-exclusion-list.pdf>

- Het percentage posities met een verhoogd duurzaamheidsrisicoprofiel volgens de methodologie van Robeco. Beleggingen met een verhoogd duurzaamheidsrisico worden door Robeco gedefinieerd als bedrijven met een ESG-risicoscore van 40 en hoger. Elke belegging met een ESG-risicoring hoger dan 40 vereist een afzonderlijke goedkeuring door een speciaal comité van SI-specialisten, compliance en risicobeheer dat toezicht houdt op de bottom-up duurzaamheidsanalyse;
- het percentage van de portefeuille van het financiële product dat wordt gedekt door een niet-financiële analyse op basis van het ESG-integratiekader van Robeco;
- Het percentage van de ESG-rating van het financiële product en de benchmark op basis van de ESG-ratingmethodologie van [Robeco Duurzaam beleggen - ESG-integratie \(robeco.com\)](https://www.robeco.com/docm/docu-exclusion-list.pdf);
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat wordt belegd in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening. Robeco gebruikt zijn eigen SDG-kader en de bijbehorende SDG-scores om te bepalen welke emittenten een duurzame belegging vormen. Positieve SDG-scores (+1, +2, +3) worden beschouwd als duurzame beleggingen.

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

De duurzame beleggingen van het financiële product hebben tot doel bedrijven te financieren die via hun producten en diensten bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen en hun duurzame praktijken.

De duurzame beleggingen willen bijdragen aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, die zowel maatschappelijke als milieudoelstellingen hebben. Robeco gebruikt zijn eigen SDG-kader en gerelateerde SDG-scores om te bepalen welke emittenten een duurzame belegging vormen, zoals vermeld in art. 2 (17) van de SFDR. Positieve SDG-scores (+1, +2, +3) worden beschouwd als duurzame investeringen.

Bedrijven die zijn geïdentificeerd als een duurzame belegging mogen geen andere ecologische of sociale doelstellingen in aanzienlijke mate schaden (het "Do No Significant Harm" -principe) en moeten goede governancepraktijken volgen. De beleggingsbeheerder gebruikt zijn methodologie om alle bedrijven te beoordelen aan deze vereisten.

Meer informatie over de interne methodologie is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: www.robeco.com/si.

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

Duurzame beleggingen die het product gedeeltelijk wil doen, mogen geen wezenlijke schade berokkenen aan ecologische of sociale doelstellingen (DNSH-principe). De duurzame beleggingen berokkenen geen wezenlijke schade aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling door een voornaamste ongunstige impact in overweging te nemen en zich aan te passen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Daarnaast scoren duurzame beleggingen positief op het SDG-kader van Robeco en veroorzaken ze geen aanzienlijke schade.

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

De beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat tijdens zijn beleggingsproces. Robeco beschrijft zijn aanpak voor het identificeren en prioriteren van de belangrijkste negatieve impact, en hoe de belangrijkste negatieve effecten worden beschouwd als onderdeel van het proces en de procedures van Robeco voor de due diligence van beleggingen, in zijn Principal Adverse Impact Statement van Robeco. Voor duurzame

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

beleggingen werd rekening gehouden met de PAI-indicatoren door ervoor te zorgen dat de beleggingen geen wezenlijke schade toebrengen aan ecologische of sociale doelstellingen. Hiertoe worden veel PAI-indicatoren direct of indirect opgenomen in het SDG-kader van Robeco om te bepalen of een bedrijf aanzienlijke effecten heeft op de SDG's in verband met de PAI-indicatoren. Een beschrijving van de oprichting van PAI is beschikbaar op de website van Robeco: www.robeco.com/docm/docu-robeco-principal-adverse-impact-statement.pdf. Daarnaast houdt het financiële product rekening met de belangrijkste negatieve impactindicatoren die relevant zijn voor de beleggingsstrategie van BNP Paribas Asset Management Responsible Business Conduct (RBC) Policy en proxy voting (toepassing van de vereisten van het RBC Policy op de stemuitoefening). Meer informatie over het algemene ESG-beleggingskader van de beleggingsbeheerder of specifieke uitsluitingen die in zijn beleggingsproces worden toegepast, vindt u op de website: www.robeco.com/si.

— — — *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:*

De duurzame beleggingen zijn in overeenstemming met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights via het uitsluitingsbeleid van Robeco en het SDG-kader van Robeco.

Het uitsluitingsbeleid van Robeco omvat een toelichting op de wijze waarop Robeco handelt in overeenstemming met de normen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO), de richtsnoeren van de Verenigde Naties (UNGP's), de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC) en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen, en laat zich bij deze internationale verdragen leiden om het gedrag van bedrijven te beoordelen. Robeco screent haar investeringen voortdurend op overtredingen van deze principes. In dat geval zal het bedrijf worden uitgesloten of betrokken, en wordt het niet beschouwd als een duurzame belegging.

Het SDG-kader van Robeco screent inbreuken op deze principes in de laatste stap van het raamwerk. In deze stap gaat Robeco na of de betrokken onderneming betrokken is geweest

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

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

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

bij controverses. Betrokkenheid bij elke controversie zal leiden tot een negatieve SDG-score voor het bedrijf, wat betekent dat het geen duurzame belegging is.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja

Het product beschouwt een aantal belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

De beleggingsbeheerder past het duurzaam beleggen van Robeco en het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management toe om een gemeenschappelijk kader vast te stellen voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van sectoren en gedragingen die een hoog risico op nadelige gevolgen inhouden in strijd met de internationale normen. Robeco sluit zware United Nations Global Compact Violators, controversiële wapens of bedrijven uit die meer dan een bepaald percentage van hun omzet halen uit wapens, bedrijven die meer dan een bepaald percentage van hun omzet genereren uit steenkool, bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, en bedrijven die betrokken zijn bij de distributie van tabak die een bepaald percentage van hun omzet overschrijden. De huidige uitsluitingscriteria kunnen van tijd tot tijd worden bijgewerkt en kunnen worden geraadpleegd op de website www.robeco.com/si. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren en te prioriteren op basis van de aard van de economische activiteit, en in veel gevallen de geografie waarin deze economische activiteiten plaatsvinden.

Daarom bevat het kader voor ESG-integratie een reeks verbintenissen, die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste negatieve gevolgen voor de duurzaamheid, en vormt het een leidraad voor het interne ESG-integratieproces.

De beleggingsbeheerder past dan ook een interne niet-financiële analyse toe op minimaal 90% van het vermogen van het financiële product. Bovendien is de gemiddelde ESG-rating van de portefeuille van het financiële product beter dan die van zijn benchmark, op basis van de interne ratingmethodologie van de beleggingsbeheerder. Tijdens het hele beleggingsproces wordt dus rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid. Daarnaast identificeert het Stewardship-team regelmatig negatieve effecten door onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met NGO's en andere experts.

Acties om de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid aan te pakken of te beperken, zijn afhankelijk van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Deze acties worden geleid door de Robeco Sustainable Investment en het RBC Policies, de financiële product ESG-integratie, evenals het Engagement and voting Policy. De beleggingsbeheerder houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren als bedoeld in bijlage I bij de Gedelegeerde Wet van de SFDR:

- Vooruitbelegging, belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren worden in aanmerking genomen door de toegepaste normatieve en activiteitgebonden uitsluitingen en het ESG-integratieproces in het kader van het due diligencebeleid en de beleggingsprocedures.
- Voornaamste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren worden in aanmerking genomen via het betrokkenheidsprogramma van Robeco

Op basis van bovenstaande benadering, en afhankelijk van de onderliggende activa, neemt het financiële product de volgende belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in overweging en beperkt het

Vermeld in Bijlage I van de Gedelegeerde Akte van de SFDR.

Verplichte indicatoren voor ondernemingen:

1. Uitstoot van broeikasgassen (broeikasgassen)
2. CO₂-voetafdruk
3. Intensiteit van de broeikasgassen van de bedrijven die in aanmerking komen voor beleggingen
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen
5. Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie
6. Intensiteit van het energieverbruik per sector met een hoge klimaatimpact
7. Activiteiten met een negatieve impact op biodiversiteitsgevoelige gebieden
8. Lozingen in water
9. Verhouding van gevaarlijke afvalstoffen en radioactief afval

10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen
11. Het ontbreken van conformiteitsprocessen en -mechanismen om de naleving van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren
12. Verschil in beloning tussen niet-gecorrigeerde mannen en vrouwen
13. Gemengdheid binnen de bestuursorganen
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Verplichte indicatoren voor overheidsactiva

16. Landen waar sprake is van schendingen van sociale normen

Meer informatie is beschikbaar via de Principal Adverse Impact Statement van Robeco, gepubliceerd op de website van Robeco. Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze waarop de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissing en op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het door Robeco beheerde financiële product streeft ernaar de waarde van zijn vermogen te verhogen door investeringsgroei. Het financiële product belegt voornamelijk in bedrijven in opkomende markten (ten minste 75% van de activa in aandelen en aandelengerelateerde effecten van bedrijven die zijn gevestigd in opkomende landen of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen). De beleggingsbeheerder gebruikt een combinatie van markt- en fundamentele bedrijfsanalyse om bedrijven te selecteren die ondergewaardeerd lijken of een redelijke waardering hebben.

Het beleggingsteam past de Sustainable Investment van Robeco en het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management toe, inclusief normgebaseerde screenings, uitsluitingslijsten en rentmeesteringsactiviteiten, rekening houdend met ESG-criteria in de beleggingen van het financiële product. Daarnaast passen de beleggingsteams eigen ESG-integratiemethodieken toe, waarbij duurzaamheidsindicatoren continu worden geïntegreerd in het aandelenselectieproces. Het product past onder meer op normen gebaseerde en op activiteiten gebaseerde uitsluitingen toe, het beleid van Robeco op het gebied van goed bestuur en neemt Principal Adverse Impact in aanmerking in het beleggingsproces. Zo is de gemiddelde ESG-rating van de portefeuille van het financiële product beter dan die van zijn benchmark, op basis van de interne ratingmethodologie van de beleggingsbeheerder.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten zoals het risico van beleggingen op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) zoals gedefinieerd door de beheermaatschappij. Het toepassen van een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten, zoals de niet-financiële criteria Beleggingsrisico's

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

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

- Het financiële product moet voldoen aan de uitsluitingslijsten van het Beleid van BNP Paribas Asset Management Responsible Business Conduct (RBC). Bedrijven die betrokken zijn bij controverses als gevolg van slechte praktijken op het gebied van mensenrechten en arbeidsrechten, milieu en corruptie, en/of bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest,...) uitsluiten, omdat deze worden geacht in strijd te zijn met de internationale normen, of onaanvaardbare schade toebrengen aan de maatschappij en/of het milieu. Meer informatie over het RBC-beleid (bijv. criteria met betrekking tot sectorspecifieke uitsluitingen) is te vinden op: [Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English \(bnpparibas-am.com\)](https://www.bnpparibas-am.com);
- Het financiële product moet voldoen aan de uitsluitingslijst van Robeco als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Robeco en moet het aantal bedrijven controleren dat de IAO-normen, de UNGP's, de UNGC of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen overtreedt, en maakt derhalve deel uit van het Robeco Enhanced Engagement programma. De huidige uitsluitingscriteria kunnen van tijd tot tijd worden bijgewerkt en kunnen worden geraadpleegd op: <https://www.robeco.com/docm/docu-exclusion-policy.pdf> en <https://www.robeco.com/docm/docu-exclusion-list.pdf>;
- Het financiële product heeft een maximum van 10% van de posities met een verhoogd duurzaamheidsrisicoprofiel, op basis van de weging van de markt in de portefeuille, rekening houdend met regionale verschillen en benchmark. Beleggingen met een verhoogd duurzaamheidsrisico worden door Robeco gedefinieerd als bedrijven met een ESG-risicoscore van 40 en hoger. Elke belegging met een ESG-risicoringering hoger dan 40 vereist een afzonderlijke goedkeuring door een speciaal comité van SI-specialisten, compliance en risicobeheer dat toezicht houdt op de bottom-up duurzaamheidsanalyse;
- Het financiële product moet een ESG-rating hebben die hoger ligt dan die van zijn benchmark op basis van de [ESG-ratingmethodologie van Robeco Duurzaam beleggen - ESG-integratie \(robeco.com\)](https://www.robeco.com);
- Het financiële product moet voor ten minste 90% van zijn activa een niet-financiële analyse omvatten op basis van het eigen SDG-kader van Robeco;
- Het financiële product belegt ten minste 50% van zijn activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening. Robeco gebruikt zijn eigen SDG-kader en gerelateerde SDG-scores om te bepalen welke emittenten een duurzame belegging vormen, zoals vermeld in art. 2 (17) van de SFDR. Positieve SDG-scores (+1, +2, +3) worden beschouwd als duurzame beleggingen.

● *Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?*

Het financiële product verplicht zich niet tot een minimum aan vermindering van het beleggingsuniversum voorafgaand aan de toepassing van zijn beleggingsstrategie.

● *Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?*

Robeco heeft een Good Governance-beleid om de governancepraktijken van bedrijven te beoordelen. Het beleid beschrijft hoe Robeco bepaalt of en wanneer een bedrijf geen goede governancepraktijken volgt en is daarom uitgesloten van het initiële beleggingsuniversum. Robeco's Good Governance beleid is van toepassing op de strategie en test op een reeks governancecriteria die algemeen erkende industry-vestigde normen weerspiegelen en onderwerpen omvatten als personeelsrelaties, managementstructuur, fiscale compliance en beloning.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

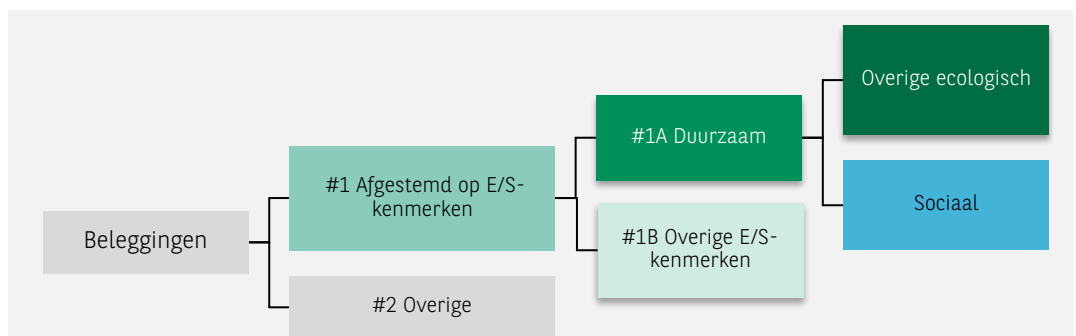
De ESG-analyse gaat verder dan het kader om te kijken naar een meer kwalitatieve beoordeling van de manier waarop de inzichten uit het ESG-model worden weergegeven in de cultuur en de activiteiten van de ondernemingen in de investeringsportefeuille. In sommige gevallen zullen de ESG-analisten due diligence-vergaderingen houden om beter inzicht te krijgen in de corporate governance-benadering van het bedrijf.



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

De beleggingsbeheerder van het product zorgt ervoor dat minstens 90% van de investeringen in overeenstemming is met de E/S-kenmerken (# 1) die door het financiële product worden gepromoot. De resterende beleggingen, in de categorie Overige (# 2), zijn voornamelijk in geldmiddelen en kasequivalenten, met name aangewend voor liquiditeitsdoeleinden, of. Derivaten voor afdekkingsdoeleinden.

Het minimale aandeel duurzame investeringen (# 1A) van het financiële product is 60%, gemeten door positieve scores via het SDG-raamwerk van Robeco. Het financiële product verplicht zich niet tot een minimumpercentage van de beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, of op



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

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

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

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

andere ecologische of sociale doelstellingen. De resterende investeringen (# 1 B) zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken maar kwalificeren niet als duurzame beleggingen.

Een dergelijk aandeel is slechts een minimumverplichting en het reële percentage van de investeringen van het financiële product dat de gepromoot ecologische of sociale kenmerken heeft bereikt, zal in het jaarverslag worden vermeld.

De active - allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in.

activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **De omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- **De kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. Voor een transitie naar een groene economie;

- **De operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Niet van toepassing - Er kunnen financiële derivaten worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het product worden bevorderd.

Faciliterende activiteiten maken het rechts treeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

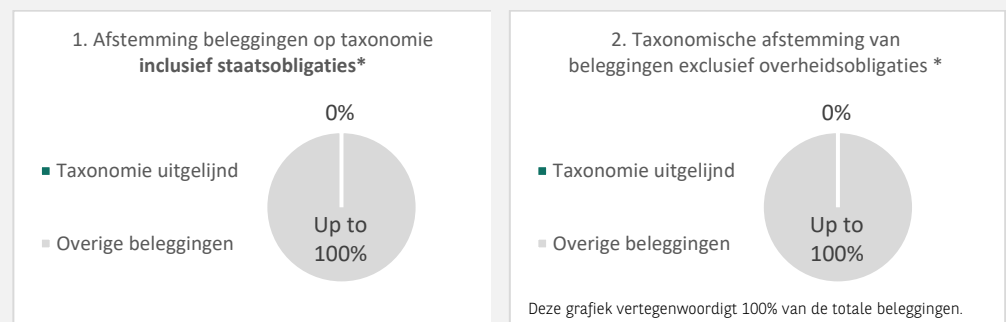
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikasgasemissiesniveaus hebben die overeenkomen met de best prestaties.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Niet van toepassing - het financiële product verplicht zich niet tot het doen van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die aansluit op de EU-taxonomie.

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



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle bloostellingen aan overheden.



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

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing - het financiële product verplicht zich niet tot het doen van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die aansluit op de EU-taxonomie.



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

Niet van toepassing - De beleggingsbeheerder wil duurzaam beleggen, gemeten als positieve scores via het SDG-kader van Robeco. Investerings met milieudoelstellingen die niet als taxonomiegebonden worden beschouwd, zouden onder meer kunnen bestaan. De milieudoelstellingen van het financiële product worden bereikt door te beleggen in bedrijven die positief scoren op SDG 12 (Verantwoord verbruik en productie), SDG 13 (klimaatactie), SDG 14 (Life below water) en SDG 15 (Life on land) in het SDG-kader van Robeco. Hoewel de som van duurzame

beleggingen met een milieudoelstelling en sociaal duurzame beleggingen altijd tot het minimum van 60% duurzame beleggingen bijdraagt, verbindt het financiële product zich er niet toe duurzame beleggingen te doen met een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet aansluit bij de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing - De beleggingsbeheerder wil duurzaam beleggen, gemeten als positieve scores via het SDG-kader van Robeco. Investerings met maatschappelijke doelstellingen kunnen daarbij een rol spelen. De maatschappelijke doelstellingen van het financiële product worden bereikt door te beleggen in bedrijven die positief scoren op SDG 1 (Geen armoede), SDG 2 (Nul honger), SDG 3 (Goede gezondheid en welzijn), SDG 4 (kwaliteitsonderwijs), SDG 5 (Gendergelijkheid), SDG 6 (Duidelijke water en sanitaire voorzieningen), SDG 7 (betaalbare en schone energie), SDG 8 (waardig werk en economische groei), SDG 9 (Industrie, innovatie en infrastructuur), SDG 10 (Gereduceerde ongelijkheid), SDG 11 (Duurzame steden en gemeenschappen), SDG 16 (Vrede, justitie en sterke instellingen) en SDG 17 (Partnerschappen voor de doelen), in het SDG-kader van Robeco. Hoewel de som van maatschappelijk duurzame beleggingen en duurzame beleggingen met een milieudoelstelling altijd tot het minimum van 60% duurzame beleggingen bijdraagt, verplicht het financiële product zich niet tot het doen van duurzame beleggingen met een minimum aan maatschappelijk duurzame beleggingen.



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

Het resterende deel van de beleggingen, voornamelijk in geldmiddelen en kasequivalenten, wordt gebruikt voor liquiditeits-, efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden. Derivaten kunnen voor afdekkingsdoeleinden worden gebruikt.

Deze investeringen, indien aanwezig, worden gedaan in overeenstemming met de interne processen, waaronder het risicobeheerbeleid en het RBC-beleid als minimale milieu- of sociale waarborgen. Het risicobeheerbeleid omvat procedures die nodig zijn om de beheermaatschappij in staat te stellen de blootstelling van dat product aan markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen voor elk financieel product dat zij beheert.

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



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

Er is geen benchmark aangewezen om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot.

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

Niet van toepassing

- *Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van index afgestemd blijft?*

Niet van toepassing

- *Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?*

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: www.bnpparibas-am.com after choosing the relevant country and directly in the section "Sustainability-related disclosures" dedicated to the product.

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852/852

Productnaam: **AMSelect Sycomore Euro Equity**

Identificatiecode juridische entiteiten(LEI): **213800FP152QZGZWL73**

ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN (E/S-KENMERKEN)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen : ___%

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

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

Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%

Dit product promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 70% duurzame beleggingen hebben

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

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

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

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



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Bedrijfsemitenten

Dit financiële product, beheerd door Sycomore Asset Management (Sycomore AM), heeft bij elke stap van het beleggingsproces een bindende en significante ESG-integratiebenadering.

Het financiële product streeft ernaar de waarde van zijn vermogen te verhogen door middel van investeringsgroei, met behulp van een maatschappelijk verantwoord multi-thematisch proces, rekening houdend met de prioriteiten die zijn vastgesteld door de Duurzame

Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's van de VN), en het inzetten van indicatoren en doelen die zijn ontworpen om hun prestaties mogelijk te maken. Het fonds richt zich op thema's als energietransitie, beheer van duurzame hulpbronnen, gezondheid en bescherming, voeding en welzijn, digitale en communicatie. Daarnaast streeft het fonds ernaar zijn ESG-profiel te verbeteren in vergelijking met zijn referentieuniversum voor ESG-vergelijking, namelijk aandelen die genoteerd zijn op markten van de Europese Unie.

Bovendien hanteert de beleggingsbeheerder een reeks uitsluitingscriteria voor emittenten die internationale normen en verdragen overtreden of actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd in het beleid van BNP Paribas Asset Management Responsible Business Conduct (RBC). De beleggingsbeheerder past ook het kader toe van BNP Paribas Group voor gevoelige landen, waaronder beperkende maatregelen voor bepaalde landen en/of activiteiten die als bijzonder blootgesteld worden beschouwd aan risico's in verband met witwaspraktijken en terrorismefinanciering. Uiteindelijk bevordert het financiële product ook betere milieu- en maatschappelijke resultaten door de uitoefening van het stemrecht volgens het Stewardship beleid van BNP Paribas Asset Management, waar van toepassing.

Meer informatie over de bedrijfseigen analyse- en ratingkaders van Sycomore is te vinden op de website <https://en.sycomore-am.com/Our-responsible-approach>

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te verwezenlijken:

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt

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

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van de door het financiële product gepromoot ecologische en sociale kenmerken te meten, onder meer:

Op Investee niveau, als gevolg van de toepassing van het raamwerk van Sycomore AM:

- De ratings die voortvloeien uit de toepassing van het fundamentele analysemodel (ICE) van Sycomore AM op het referentieuniversum voor ESG-vergelijking. Spice staat voor Suppliers & Society, People, Investors, Clients and Environment. Deze tool beoordeelt de duurzame prestaties van bedrijven. Het integreert de analyse van economische, governance-, milieu-, sociale en maatschappelijke risico's en kansen in de bedrijfspraktijken en in de producten en diensten van bedrijven. Bij de analyse is rekening gehouden met circa 90 criteria, waarbij een score tussen 1 en 5 per letter van ICE wordt verkregen. Deze scores voor 5 worden gewogen op basis van de belangrijkste effecten van het bedrijf;
- Aan maatschappelijke zijde: De maatschappelijke bijdrage van de beoordeling van producten en diensten. Deze statistiek combineert de positieve en negatieve maatschappelijke bijdragen van de producten en diensten van een bedrijf. De methodologie is gebaseerd op de maatschappelijke aspecten van de 17 SDG's van de VN en hun 169 subdoelen (of doelen). De methodologie omvat ook macro-economische en wetenschappelijke gegevens afkomstig van openbare onderzoekinstellingen en van onafhankelijke organisaties zoals de Access to Medicine Foundation of het Access to Nutrition Initiative.
- Op het gebied van menselijk kapitaal: Twee maatstaven die zich zowel richten op SDG 8 ("Bevorderen van duurzame, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk voor iedereen"), als op de SDG 3, 4, 5 en 10 voor deze laatste:
 - (1) De rating Happy @ Work Environment: Het analysekader biedt een volledige en objectieve beoordeling van het welzijnsniveau op het werk.
 - (2) De rating van goede banen, een kwantitatieve maatstaf die is ontworpen om - op een schaal van 0 tot 100 - het algemene vermogen van een bedrijf te beoordelen om duurzame en kwalitatieve banen te creëren voor iedereen, en met name in gebieden (regio's of landen)

waar de werkgelegenheid relatief schaars is en daarom nodig is om duurzame en inclusieve economische groei te waarborgen.

- Op milieugebied: De NEC (Netto milieubijdrage). Deze statistiek meet de mate waarin het bedrijfsmodel van een bedrijf is afgestemd op de ecologische transitie en de doelstellingen voor de beperking van de klimaatverandering. Het varieert van -100% voor bedrijven die zeer schadelijk zijn voor natuurlijk kapitaal, tot +100% voor bedrijven met een sterke positieve netto-impact. Het NEC bestrijkt vijf impactcategorieën (thema's: Klimaat, afval, biodiversiteit, water, luchtkwaliteit) per groep activiteiten (ecosystemen, energie, mobiliteit, bouw, productie).

Meer informatie over het relevante Sycomore beleid en het propriëtaire kader is te vinden op de website <https://en.sycomore-am.com/Our-responsible-approach>

Op productniveau:

- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat voldoet aan de uitsluitingslijsten van BNP Paribas Asset Management Responsible Business Conduct (RBC). Bedrijven die betrokken zijn bij controverses als gevolg van slechte praktijken op het gebied van mensenrechten en arbeidsrechten, milieu en corruptie, en/of bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest,...) uitsluiten, omdat deze worden geacht in strijd te zijn met de internationale normen, of onaanvaardbare schade toebrengen aan de maatschappij en/of het milieu. Meer informatie over het RBC-beleid is te vinden op: [Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English \(bnpparibas-am.com\)](#)
 - Het percentage van het beleggingsuniversum van het financiële product van de referentieverlaging als gevolg van de invoering van de Sycomore AM SRI-benadering (uitsluitingen op basis van activiteiten Beperkt tot hun controversiële sociale of milieueffecten, zoals die jaarlijks worden gedefinieerd en herzien in het kernbeleid van Sycomore AM dat van toepassing is op alle directe beleggingen van Sycomore AM, en screening op basis van het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid dat van toepassing is op de strategie, evenals de uitsluitingen volgens het RBC beleid van BNP Paribas Asset Management;
 - het percentage van de netto-milieubijdrage (NEC) van het product volgens de hierboven beschreven methode;
 - De maatschappelijke bijdrage van de producten- en dienstenmetriek van het financiële product overeenkomstig de hierboven beschreven aanpak;
 - Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat door ESG-analyse wordt gedekt op basis van de hierboven beschreven bedrijfseigen ESG-methode van Sycomore AM
- ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen ?***

Het financiële product is van plan om gedeeltelijk duurzame beleggingen te doen met een maatschappelijke doelstelling, op basis van ten minste een van de 2 volgende criteria, eigen aan Sycomore AM:

(1) Maatschappelijke criteria: Beleggingen met een maatschappelijke bijdrage van producten en diensten boven of gelijk aan +30%.

(2) criteria voor menselijk kapitaal: Er worden twee maatstaven gedefinieerd, die zowel betrekking hebben op SDG 8 ("Bevorderen van duurzame, inclusive- en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk voor iedereen") als op SDG 3, 4, 5 en 10 voor de laatste: (2,1) Beleggingen met een goede banenrating boven of gelijk aan 55/100; (2,2) Beleggingen met een Happy @ Work Environment rating boven of gelijk aan 4,5/5. Vermeldenswaard is dat bedrijven die betrokken zijn bij een Good Jobs Rating of een Happy @ Work Environment rating boven of gelijk aan de geselecteerde drempels, daarom een aanzienlijke bijdrage leveren aan SDG 8.

Het financiële product zal gedeeltelijk duurzame beleggingen doen met een milieudoelstelling, op basis van het volgende criterium: Beleggingen met een netto-milieubijdrage (NEC) boven of gelijk aan +10%.

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

In het algemeen moet worden opgemerkt dat het financiële product verplicht is om minimaal 70% van zijn nettoactiva te beleggen in onderliggende activa die in aanmerking komen voor duurzame beleggingen onder de voorwaarden die in dit document worden uiteengezet, ongeacht of hun doelstelling ecologische of sociale kenmerken betreft.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?

The investment manager ensures that the financial product takes into account principal adverse impact indicators relevant for the investment strategy in order to select the sustainable investments by systematically implementing the Sycomore AM SRI framework and the BNP Paribas Asset Management RBC Policy and Proxy Voting (applying the requirements of the RBC Policy to the voting exercise).

Sycomore AM implements four layers based on its own framework to avoid occurrence of significant harm to any environmental or social sustainable investment objective, on an ex ante basis, prior to any investment-decision. Indeed, investments targeted by one or more of the criteria below will not be considered as a sustainable investment:

1. Volgens het SRI-uitsluitingsbeleid van de beleggingsbeheerder: De activiteiten zijn beperkt voor hun controverse sociale of milieueffecten, zoals jaarlijks gedefinieerd en herzien in het kernbeleid van Sycomore AM (van toepassing op alle directe beleggingen van Sycomore AM), en in het beleid inzake maatschappelijk verantwoord beleggen (van toepassing op alle open ICB's, mandaten en specifieke fondsen die worden beheerd volgens een SRI-strategie) zoals schendingen van fundamentele rechten, controverse en nucleaire wapens, conventionele wapens en munitie, thermische steenkool, tabak, pesticiden, pornografie, koolstofintensieve energieopwekking, olie & gas. Bovendien past de beleggingsbeheerder de uitsluitingslijsten van BNPPAM toe.
2. Bedrijven die betrokken zijn bij een controverse van niveau 3/3: Geïdentificeerd op basis van de analyse van controverses door de beleggingsbeheerder. De ernstigste controversevaluatie (-3 op de schaal van Sycomore AM, die tussen 0 en -3 ligt, wordt beschouwd als een schending van een van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
3. Spice rating lager dan 3/5: De SPICE-methodologie, door middel van zijn criteria voor 90, omvat alle ecologische, sociale en governance-kwesties die worden beoogd door de indicatoren voor nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren die zijn vermeld in het ontwerp van technische reguleringsnormen. Een rating onder 3/5 geeft een lage duurzaamheidsprestatie aan op een of meer negatieve effecten.
4. Volgens het beleid van Sycomore AM inzake "Principle Adverse Impact" (PAI) (beschikbaar op de website van Sycomore AM) wordt een beleid toegepast om vast te stellen of het potentieel van aanzienlijke schade op milieugebied en op sociaal gebied nog verder kan worden geschaad, waarop de in tabel 1 van bijlage I vermelde PAI-indicatoren van toepassing zijn. Bedrijven die voldoen aan een uitsluitingscriterium met betrekking tot broeikasgasemissies, biodiversiteit, water, afval, gendergelijkheid, UN Global Compact principles/OECD Guidelines for Multinational Enterprises compliance, of controverse wapens, worden gemeld als "niet duurzaam".

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

Negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren omvatten indicatoren op twee niveaus:

1. Uitsluitend voor duurzame beleggingen: Het beleid van Sycomore AM PAI is rechtstreeks gebaseerd op indicatoren van tabel 1 van bijlage I en alle relevante indicatoren in de tabellen 2 en 3.

2. Voor alle investeringen van het financiële product: Het SPICE-analysekader, waarbij alle problemen worden behandeld die door alle negatieve duurzaamheidsindicatoren worden beoogd, met de mogelijkheid om ze te gebruiken om de analyse te voeden.

PAI-beleid: Elke duurzaamheidsfactor waarop tabel 1 van bijlage I betrekking heeft, was gekoppeld aan een uitsluitingscriterium:

Van toepassing op ondernemingen in de investeringsportefeuille:

O uitstoot van broeikasgassen:

- Indicatoren # 1-2-3-5-6 (scope voor broeikasgasemissies 1, 2, 3 en totale emissies; CO₂-voetafdruk; broeikasgasintensiteit van bedrijven in de investeringsportefeuille; aandeel in niet-hernieuwbare energieverbruik en -productie; energie-intensiteit per klimaatsector met hoge impact): Voor alle sectoren worden broeikasgasemissies beoordeeld aan te passen aan de bedrijfsgrootte ten opzichte van hun subsector en rekening te houden met op wetenschap gebaseerde decarbonisatieniveaus die nodig zijn om de wereldwijde temperatuurstijging onder 2° C te houden in vergelijking met de preindustriële temperaturen, zoals beschreven in het vijfde beoordelingsrapport van het Intergouvernementele Panel on Climate Change (IPCC). Als gevolg daarvan is de PAI-benadering van Sycomore AM voor alle sectoren gebaseerd op op wetenschap gebaseerde streefcijfers: Enerzijds van het op wetenschap gebaseerde doelinitiatief (SBTi) en anderzijds op de door het Science Based 2° C-Alignment (SB2A) berekende temperaturen. Bedrijven die een temperatuur hebben die de in het PAI-beleid vastgestelde drempel overschrijdt, worden geacht de klimaatdoelstelling aanzienlijk te schaden.
- Indicator # 4 (blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen): Bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen worden aangepakt door het uitsluitingsbeleid van Sycomore AM.

O Biodiversiteit:

- Indicator # 7 (Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden), aangevuld met indicator # 14 van tabel 2 (Natuurlijke soorten en beschermde gebieden): Deze twee indicatoren geven een signaal dat activiteiten in biodiversiteitsgevoelige gebieden zonder passende risicobeperkende maatregelen kunnen plaatsvinden. Bedrijven waarvan dit wordt bevestigd, worden geacht de doelstelling van bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen aanzienlijk te schaden. Het gedetailleerde proces voor de bevestiging van uitgesloten bedrijven wordt beschreven in het PAI-beleid.

O Water:

- Indicator # 8 (Emissies naar water): Voor bedrijven die een uitstoot rapporteren die de drempel overschrijdt die is vastgesteld in het PAI-beleid, wordt nader onderzoek gedaan naar de impact op de stakeholders van emissies uit het verleden, op basis van controverser reviews. Een ernstige impact die de onderneming nog niet volledig aanpakt, wordt geacht de doelstelling van duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen.

O Afval:

- Indicator # 9 (verhouding gevaarlijke afvalstoffen en radioactief afval): Voor bedrijven die de in het PAI-beleid vastgestelde drempel overschrijden, wordt nader onderzoek gedaan naar de impact op de stakeholders van geproduceerd afval op basis van controverser reviews. Een ernstige impact die het bedrijf nog niet volledig aanpakt, wordt geacht de doelstelling van preventie en beheersing van verontreiniging aanzienlijk te schaden.

O UN Global Compact principles/OECD Guidelines for Multinational Enterprises compliance:

- Indicator # 10 (Geweld): Het bovengenoemde controversie analysekader geïmplementeerd door Sycomore AM heeft precies tot doel schendingen van deze internationale normen te identificeren. De naleving van de uitsluitingen van BNP Paribas Asset Management RBC Policy vormt een aanvulling op het kader van Sycomore AM.

- Indicator # 11 (Gebrek aan processen en nalevingsmechanisme om naleving te controleren): Het ontbreken van processen en nalevingsmechanisme om naleving van deze internationale normen te controleren is een signaal dat verdere due diligence noodzakelijk is om te oordelen naar de waarschijnlijkheid van mogelijke schendingen. Tijdens de SPICE-analyse worden strengere eisen ingevoerd, in het bijzonder met betrekking tot de Maatschappij (S), de Mensen (P) en de Klanten (C) -belanghebbenden, gedefinieerd in het PAI-beleid. Elk bedrijf dat de test niet uitvoert, wordt geacht een of meer sociale doelstellingen aanzienlijk te schaden.

O Gendergelijkheid:

- Indicator # 12 (onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen): Bedrijven die een onaangepast loonverschil tussen mannen en vrouwen vertonen dat de drempel van het PAI-beleid overschrijdt, worden geacht de sociale doelstelling van het aanpakken van ongelijkheid aanzienlijk te schaden.

- Indicator # 13 (genderdiversiteit van de raad van bestuur): Bedrijven die in de raad van bestuur van het bedrijf zetelen onder de in het PAI-beleid vastgelegde drempel, worden geacht de sociale doelstelling van het aanpakken van ongelijkheid aanzienlijk te schaden.

O controversiële wapens:

- Indicator # 14 (blootstelling aan controversiële wapens) wordt aangepakt door het uitsluitingsbeleid van Sycomore AM. De naleving van de uitsluitingen van BNP Paribas Asset Management RBC Beleid vult het kader van Sycomore AM aan

Applicable to sovereigns and supranationals:

O BKG intensiteit:

- Indicator # 15: De intensiteit van broeikasgassen maakt deel uit van de analyse van staatsobligaties, beschreven in het ESG-integratiebeleid van Sycomore AM, waarmee lage prestaties kunnen worden uitgesloten in uiteenlopende ecologische, sociale en governancekwesties.

O Investee landen die aan sociale schendingen onderhevig zijn:

- Indicator # 16: Evenzo behandelt het analysekader dat van toepassing is op soevereine staten de naleving van het Handvest van de Verenigde Naties. Daarnaast biedt een reeks indicatoren de mogelijkheid om overheidspraktijken te beoordelen op het gebied van duurzame ontwikkeling en governance, waaronder met name corruptie, mensenrechten en sociale inclusie.

SPICE rating:

De SPICE-methodologie bestrijkt, via zijn criteria voor 90, alle ecologische, sociale en governancekwesties die zijn gericht op de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen. Van de 46 ongunstige duurzame indicatoren die van toepassing zijn op ondernemingen in de investeringsportefeuille - met uitzondering van één post die is gewijd aan obligatiebeleggingen (14 belangrijkste negatieve impactindicatoren in tabel 1, 32 aanvullende negatieve impactindicatoren in tabel 2 en tabel 3), 42 indicatoren (23 milieu-indicatoren en 19 sociale indicatoren) om de tijdens de SPICE-analyse beoordeelde negatieve effecten aan te pakken, en 4 indicatoren (1 milieu-indicator en 3 sociale indicatoren) hebben betrekking op de negatieve effecten die het uitsluitingsbeleid van Sycomore AM beoogt.

Meer specifiek is het fundamentele analysemodel SPICE van Sycomore AM een geïntegreerd model dat een holistische visie biedt op bedrijven in het beleggingsuniversum. Het werd gebouwd rekening houdend met de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen. Het integreert ESG-factoren volledig om na een dubbele materialiteitsbenadering te begrijpen hoe bedrijven negatieve effecten en belangrijke duurzame kansen beheren.

Voorbeelden van matching tussen negatieve effecten en SPICE-items zijn onder meer: Maatschappij & Leveranciers (S): De S-rating weerspiegelt de prestaties van de onderneming ten opzichte van haar leveranciers en het maatschappelijk middenveld. Analyse heeft betrekking op de maatschappelijke bijdrage van producten en diensten, bedrijfsburgerschap en de outsourcingketen. Ongunstige duurzaamheidsindicatoren, waaronder een gebrek aan een gedragscode voor leveranciers, onvoldoende bescherming van klokkenluiders, gebrek aan een mensenrechtenbeleid, gebrek aan due diligence, risico's in verband met mensenhandel, kinderarbeid of verplichte arbeid, gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en risico's in verband met anticorruptie- en anti-omkopingbeleid, aanpakken van ongunstige effecten die in het hoofdstuk Maatschappij en Leveranciers worden aangepakt.

People (P): De P-rating richt zich op de medewerkers en het management van menselijk kapitaal van een bedrijf. De beoordeling van de pijler Mensen omvat de integratie van mensen gerelateerde onderwerpen, de vervulling van medewerkers (Happy @ Work environment) en het meten van medewerkerbetrokkenheid. Ongunstige duurzaamheidsindicatoren, waaronder onaangepaste loonverschillen tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit van de raad van bestuur, beleid ter voorkoming van ongevallen op de werkplek en gezondheids- en veiligheidsindicatoren, mechanismen voor de bestrijding van het personeelsbestand, discriminatie en loonverhoudingen door de CEO, pakken ongunstige effecten aan die in de rubriek Mensen worden aangepakt.

Beleggers (I): De I-rating is gericht op de relatie tussen bedrijven en hun aandeelhouders. De rating wordt toegekend op basis van een grondige analyse van de aandeelhouder en de juridische structuur van het bedrijf, en van de interacties en de machtsbalans tussen de verschillende spelers: Het management, de aandeelhouders en hun vertegenwoordigers, de bestuurders. De analyse is gericht op het bedrijfsmodel en de governance. Bij negatieve duurzaamheidsindicatoren pakken het gebrek aan diversiteit op directieniveau en de excessieve pay-ratio van de CEO de in dat hoofdstuk behandelde negatieve effecten aan.

Klanten (C): De C-rating richt zich op de klanten van het bedrijf als stakeholders en analyseert het aanbod aan zowel klanten als klantrelaties.

Milieu (E): De E-rating beoordeelt hoe de onderneming staat met betrekking tot natuurlijk kapitaal. Het is verantwoordelijk voor het beheer van milieukwesties en voor positieve of negatieve externaliteiten van het bedrijfsmodel. De operationele milieuvoetafdruk onderafdeling behandelt de negatieve effecten die worden beoogd door negatieve duurzaamheidsimpactindicatoren, waaronder broeikasgasemissie-indicatoren, energieverbruik, indicatoren voor luchtverontreiniging, water-, afval- en materiaalemisssies, en biodiversiteitsindicatoren. Duurzaamheidsimpactindicatoren, waaronder initiatieven voor koolstofreductie en activiteiten op het gebied van fossiele brandstoffen, pakt ongunstige effecten aan die worden aangepakt in de paragraaf transitierisico van die sectie.

Spice Exclusion policy: Ten slotte is het uitsluitingsbeleid van Sycomore AM gericht op negatieve duurzaamheidsimpactindicatoren, waaronder controversiële wapens, blootstelling aan de sector fossiele brandstoffen, de productie van chemische bestrijdingsmiddelen, en meer in het algemeen op bedrijven die de Global Compact-principes van de VN schenden en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling).

Zodra de analyse - ICE analysis including review of controversies, exclusion policy compliance, PAI policy compliance - is uitgevoerd, heeft deze een impact op beleggingsbeslissingen op de volgende manieren:

- Het biedt een bescherming tegen aanzienlijke schade aan een duurzame beleggingsdoelstelling, door bedrijven uit te sluiten die niet voldoen aan minimale vrijwaringsvereisten;
- Het heeft ook gevolgen voor de financiële investeringscase op twee manieren: 1. aannames met betrekking tot de vooruitzichten van de onderneming (groei- en rentabiliteitsprognoses, verplichtingen, fusies en overnames, enz.) kunnen, voor zover relevant, door bepaalde SPICE-uitgangen worden gevoed, en 2. sommige kernveronderstellingen van waarderingmodellen worden systematisch gekoppeld aan de SPICE-rendementen

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

De ontwikkeling van het analysekader van Sycomore AM en het uitsluitingsbeleid zijn geïnspireerd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale bedrijven, het Global Compact van de Verenigde Naties, de internationale normen van de Internationale Arbeidsorganisatie en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Om de fundamentele waarde van een bedrijf te beoordelen, onderzoeken analisten systematisch hoe een bedrijf samenwerkt met zijn stakeholders. Deze fundamentele analyse is ontworpen om de strategische uitdagingen, bedrijfsmodellen, de kwaliteit van het management en de mate van betrokkenheid, en de risico's en kansen waarmee het bedrijf

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

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

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

geconfronteerd. Sycomore AM heeft ook haar Mensenrechtenbeleid gedefinieerd in overeenstemming met de UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

Ondanks de hierboven beschreven due diligence die is ingesteld om mogelijke inbreuken op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights op te sporen, kan de daadwerkelijke naleving van de geanalyseerde emittenten nooit worden gegarandeerd.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?



Ja

Ja, het product beschouwt een aantal belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren. Om de beleggingsbeheerder te bepalen welke PAI wordt overwogen en aangepakt of gemitigeerd, wordt gebruik gemaakt van de ESG-methodologie en de informatieverschaffing over de referentiebenchmark en/of de indexaanbieder.

Het algemene beleidskader om te analyseren hoe voor het financiële product in aanmerking wordt genomen dat de belangrijkste negatieve gevolgen zijn, is voornamelijk gebaseerd op:

- 1- Belangrijkste negatieve effecten, evenals alle andere negatieve effecten, worden in aanmerking genomen voor elke belegging in de portefeuille via SPICE-analyse en -resultaten, aangevuld met het uitsluitingsbeleid van Sycomore AM en het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management dat een gemeenschappelijk kader vastlegt voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van sectoren en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met de internationale norm.
- 2- Daarnaast moet elke belegging, om in aanmerking te komen als duurzame belegging, voldoen aan het Sycomore AM-PAI-beleid dat specifiek gericht is op de belangrijkste negatieve effecten.
- 3- Stewardship teams identificeert regelmatig negatieve effecten door onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerders en dialoog met NGO's en andere experts.

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze waarop rekening is gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het financiële product streeft ernaar de waarde van zijn activa te verhogen door middel van investeringsgroei, met behulp van maatschappelijk verantwoord multi-thematisch proces, rekening houdend met de prioriteiten die zijn vastgesteld door de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's van de VN), en het inzetten van indicatoren en doelen die zijn ontworpen om hun prestaties mogelijk te maken.

Het financiële product belegt ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en aandelengerelateerde effecten die luiden in of worden verhandeld in EUR en zijn uitgegeven door bedrijven die zijn gevestigd in een lidstaat van de eurozone of daar het grootste deel van hun activiteiten verrichten. Het financiële product belegt voornamelijk in bedrijven die worden beschouwd als duurzame beleggingen volgens de SFDR. De beleggingsbeheerder gebruikt een combinatie van markt- en fundamentele bedrijfsanalyse om bedrijven te selecteren die bovengemiddelde of stabiele groeivoorzichten lijken te hebben, door een interne niet-financiële analyse toe te passen op minimaal 90% van het vermogen van het financiële product. ESG-analyse is een volledig geïntegreerd onderdeel van de fundamentele analyse van Sycomore AM, die wordt uitgevoerd met behulp van de bedrijfseigen analyse- en ratingmethodologie van "SPICE".

Ten minste 20% van het referentieuniversum voor ESG-vergelijking wordt de facto geëlimineerd op basis van effecten met een lage rating en/of sectoruitsluitingen.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten zoals het risico van beleggingen op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) zoals gedefinieerd door de beheermaatschappij. Het toepassen van een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten, zoals de niet-financiële criteria Beleggingsrisico's.

De elementen van de beleggingsstrategie om de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te verwezenlijken, zoals hierna beschreven, worden systematisch in het hele beleggingsproces geïntegreerd.

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

- Het financiële product moet voldoen aan de uitsluitingslijsten van het Beleid van BNP Paribas AM Responsible Business Conduct (RBC). Meer informatie over het RBC-beleid vindt u op: Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English (bnpparibas-am.com);
- Het referentieuniversum van het financiële product wordt met ten minste 20% verminderd op basis van het SRI-beleid van Sycomore AM inzake hun controversiële sociale of milieueffecten en de naleving van het beleid van BNP Paribas AM RBC;
- Het financiële product moet voor ten minste 90% van zijn activa een niet-financiële analyse omvatten op basis van de bedrijfseigen methode van de beleggingsbeheerder ICE;
- De financiële producten mogen niet worden belegd in emittenten met een SPICE-score van minder dan 3/5 die worden beïnvloed door een controversie van niveau 3/3;
- Het financiële product belegt ten minste 70% van zijn activa in "duurzame beleggingen", hetzij met een milieudoelstelling, hetzij een sociale doelstelling, zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17,

van de SFDR-verordening, aan de hand van de volgende bindende criteria: (1) "duurzame beleggingen" worden geselecteerd aan de hand van verschillende bindende criteria, met name de netto milieubijdrage (met een minimum van +10%) en de maatschappelijke bijdrage van producten en diensten (met een minimum van +10%); (2) Het financiële product is erop gericht beter te presteren dan zijn benchmark op de netto-milieubijdrage en op de maatschappelijke bijdrage van producten en diensten. Criteria om een belegging als "duurzaam beleggen" te kwalificeren, worden vermeld in de bovenstaande vraag "Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk van plan is te maken en doet de duurzame beleggingen bijdragen aan dergelijke doelstellingen.

- ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Het in aanmerking komende beleggingsuniversum van het Fonds wordt met ten minste 20% verminderd ten opzichte van het initiële universum, d.w.z. aandelen die genoteerd zijn aan markten in de eurozone.

- ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

Governance maakt deel uit van de Sycomore AM SPICE-analyse, inclusief een specifiek hoofdstuk over governance in het hoofdstuk "I", waarin een aanzienlijke focus wordt gelegd op managementstructuren, en governanceitems die zijn ingebed in de andere delen van het analysekader, met name personeelsrelaties en personeelsbeloningen in het deel "P", en belastingpraktijken in het deel "S". De algemene governance van de kwesies die verband houden met elk type stakeholder (Maatschappij, Mensen, Beleggers, Klanten en Milieu) wordt in elk hoofdstuk behandeld.

Verdere vereisten om onvoldoende governancepraktijken in verband met een minimumdrempel uit het beleggingsuniversum uit te sluiten, zijn te vinden in het uitsluitingsbeleid van Sycomore AM.

De ESG-analyse gaat verder dan het kader om te kijken naar een meer kwalitatieve beoordeling van de manier waarop de inzichten uit het ESG-model worden weergegeven in de cultuur en de activiteiten van de ondernemingen in de investeringsportefeuille. In sommige gevallen zullen de ESG-analisten due diligence-vergaderingen houden om beter inzicht te krijgen in de corporate governance-benadering van het bedrijf.

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

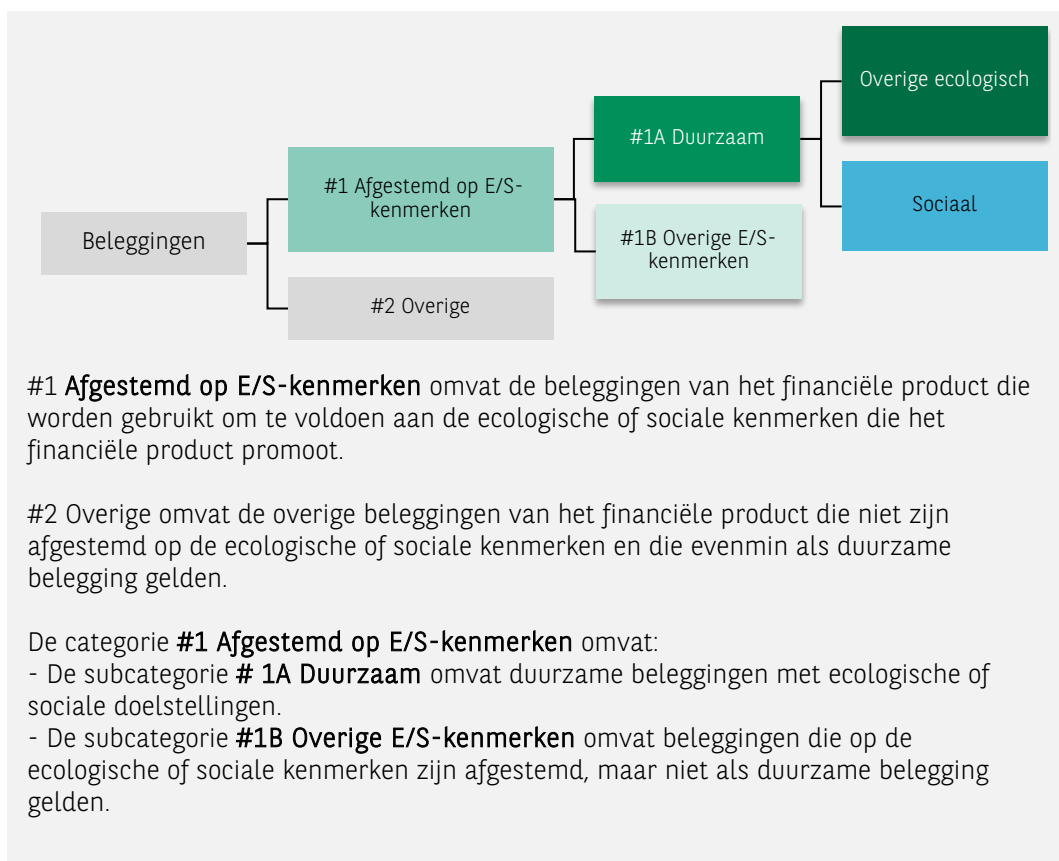
De beleggingsbeheerder van het product zorgt ervoor dat minstens 90% van het vermogen (met uitzondering van cash en derivaten zonder rating) overeenstemt met de E/S-kenmerken die door het financiële product worden gepromoot. Een laag deel van het Fonds kan activa bevatten die geen ecologische of sociale kenmerken bevorderen. Voorbeelden van dergelijke instrumenten zijn cash, cashequivalenten of derivaten aangehouden voor liquiditeitsdoeleinden.

Het aandeel duurzame beleggingen van het financiële product is minimaal 30%. De beleggingsbeheerder verplicht zich niet tot een minimum aan duurzame beleggingen met een maatschappelijke of milieudoelstelling. Het resterende deel omvat beleggingen die overeenstemmen met de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame beleggingen worden beschouwd. Een dergelijk aandeel is slechts een minimumverplichting en het reële percentage van de investeringen van het financiële product dat de gepromoot ecologische of sociale kenmerken heeft bereikt, zal in het jaarverslag worden vermeld.

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



De **active - allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in.



Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

● Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

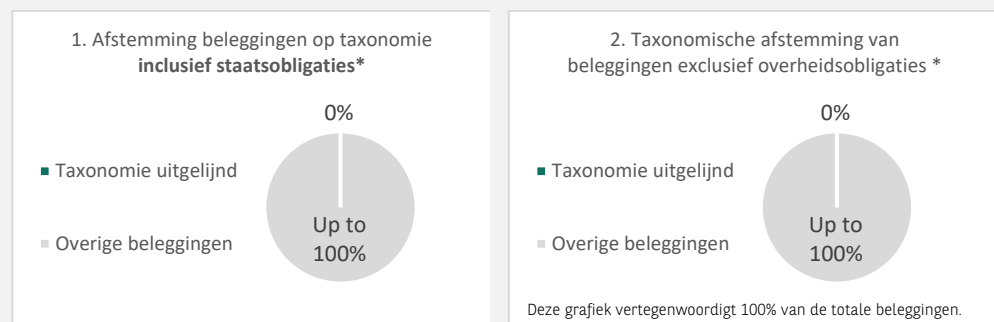
Niet van toepassing - Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de duurzame doelstelling van het product te bereiken.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Niet van toepassing - Het financiële product doet geen enkele toezegging met betrekking tot een minimale omvang van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die aansluit bij de EU-taxonomie.

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



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

Faciliterende activiteiten maken het rechts treeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikasgasemissiesniveau's hebben die overeenkomen met de best prestaties.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing - Het financiële product legt geen enkele toezegging met betrekking tot een minimum aandeel in investeringen in transitionele en faciliterende activiteiten.



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

Het financiële product doet geen enkele toezegging met betrekking tot een minimaal deel van de beleggingen in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling. Het financiële product verbindt zich er echter toe om minstens 70% van zijn nettovermogen te beleggen in duurzame beleggingen, ofwel met een ecologische of sociale doelstelling.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het financiële product doet geen enkele toezegging met betrekking tot een minimaal deel van de beleggingen in duurzame beleggingen met een maatschappelijke doelstelling. Het financiële product verbindt zich er echter toe om minstens 70% van zijn nettovermogen te beleggen in duurzame beleggingen, ofwel met een ecologische of sociale doelstelling.



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

Beleggingen opgenomen onder '# 2 Overig' hebben betrekking op derivaten gebruikt voor afdekkingsdoeleinden, op contanten aangehouden als bijkomende liquiditeit of als kasequivalenten zoals overheidsobligaties.

Obligaties, andere internationale schuldbewijzen en kortlopende te onderhandelen effecten van publieke emittenten worden geselecteerd via de Sycamore AM-rating van de emittent strikt boven

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

de 2,5 op een schaal van 5 (5 zijnde de hoogste koers), waarbij de staat dus als voldoende duurzaam en inclusief wordt beschouwd.

Dergelijke instrumenten kunnen worden gebruikt met het oog op kapitaalbehoud en mogen geen minimumwaarborgen op het gebied van milieu of maatschappij in acht nemen.



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

Er is geen benchmark aangewezen om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot.

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

Niet van toepassing

- *Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van index afgestemd blijft?*

Niet van toepassing

- *Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?*

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: www.bnpparibas-am.com after choosing the relevant country and directly in the section "Sustainability-related disclosures" dedicated to the product.

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: AMSelect Vontobel Global Equity Emerging

Identificatiecode juridische entiteiten(LEI): 213800T8CNJAVNF07304

ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN (E/S-KENMERKEN)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen : ___%

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

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

Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%

Dit product promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben

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

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

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

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



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het financiële product bevordert ecologische en sociale kenmerken door onderliggende beleggingen te beoordelen aan de hand van ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) aan de hand van de interne bedrijfseigen ESG-methodologie van de beleggingsbeheerder en door te beleggen in emittenten die goede praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance vertonen.

Het financiële product, beheerd door Vontobel Asset Management AG (Vontobel), hanteert een bindende en significante ESG-integratiebenadering bij elke stap van het beleggingsproces en verbetert zijn ESG-profiel ten opzichte van zijn benchmark (MSCI Emerging Markets).

De beleggingsbeheerder hanteert een reeks uitsluitingscriteria met betrekking tot emittenten die internationale normen en verdragen overtreden of actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd door het Beleid van BNP Paribas Asset Management Responsible Business Conduct (RBC), maar ook via zijn eigen ESG-integratiebenadering in het beleggingsproces.

Het financiële product belegt in emittenten waarvan het beheerteam meent dat ze goed voorbereid zijn op financiële materiële uitdagingen op het gebied van milieu en maatschappij, door verschillende waarborgen in te zetten en alle beleggingen te evalueren aan de hand van duurzaamheidscriteria, met harde drempels waaraan moet worden voldaan om te worden opgenomen.

Meer informatie over het algemene ESG-beleggingskader van de beleggingsbeheerder of specifieke uitsluitingen die in zijn beleggingsproces worden toegepast, is te vinden op de website <https://am.vontobel.com/en/sustainable-investing>.

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

Daarnaast bevordert het financiële product betere milieu- en maatschappelijke resultaten door de uitoefening van stemrechten in voorkomend geval volgens het Stewardship beleid van BNP Paribas Asset Management. De beleggingsbeheerder past ook de eigen kaders en de gevoelige landenkaders van BNP Paribas Groep toe, waaronder beperkende maatregelen voor bepaalde landen en/of activiteiten die als bijzonder blootgesteld worden beschouwd aan risico's in verband met witwaspraktijken en terrorismefinanciering.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt

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

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking te meten van de ecologische en sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd:

- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat voldoet aan de uitsluitingslijsten van BNP Paribas Asset Management Responsible Business Conduct (RBC). Bedrijven die betrokken zijn bij controverses als gevolg van slechte praktijken op het gebied van mensenrechten en arbeidsrechten, milieu en corruptie, en/of bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest,...) uitsluiten, omdat deze worden geacht in strijd te zijn met de internationale normen, of onaanvaardbare schade toebrengen aan de maatschappij en/of het milieu. Meer informatie over het RBC-beleid (bijv. criteria met betrekking tot sectorspecifieke uitsluitingen) is te vinden op: [Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English \(bnpparibas-am.com\)](https://www.bnpparibas-am.com);
- Het percentage van de portefeuille van het financieel product dat voldoet aan het uitsluitingsbeleid van de beleggingsbeheerder. Dit beleid omvat uitsluiting van bedrijven die belangrijke internationale normen en normen hebben overtreden, in de VN-sanctionerende landen, in controversiële sectoren of betrokken zijn bij zeer ernstige controverses (ofwel kritieke ESG-gebeurtenissen). Zij sluit met name de fossiele-brandstofindustrie uit via de uitsluiting van GCS-sector 10 (Energie), de vervaardiging van wapens onder andere bedrijfsactiviteiten;
- Het percentage bedrijven in het financiële product dat niet voldoet aan de gedetailleerde ESG-beoordeling die de beleggingsbeheerder heeft uitgevoerd (op basis van het Minimum Standards Framework (MSF), het bedrijfseigen ESG-beoordelingskader van de beleggingsbeheerder;
- Het percentage van de vermindering van het ESG-referentieuniversum van het financiële product (de MSCI Emerging Markets) als gevolg van de toepassing van het uitsluitingskader van Vontobel;
- Het percentage van de portefeuille van het financieel product waarop ESG-analyse is gebaseerd op de interne bedrijfseigen methodologie van Vontobel;

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

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen)

- *Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?*

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen).

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

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen)

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

Niet van toepassing (het financiële product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen).

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

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- ✘ Ja, het product beschouwt een aantal belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

De beleggingsbeheerder past de uitsluiting van Vontobel en het beleid van BNP Paribas RBC toe om een gemeenschappelijk kader vast te stellen voor beleggingen en economische activiteiten die helpen bij het identificeren van sectoren en gedragingen die een hoog risico op negatieve effecten vertonen in strijd met de internationale normen. Als onderdeel van het RBC-beleid bieden sectorbeleid een op maat gemaakte benadering om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren en te prioriteren op basis van de aard van de economische activiteit, en in veel gevallen de geografie waarin deze economische activiteiten plaatsvinden. Het beleid van Vontobel dat van toepassing is op het financiële product omvat met name de uitsluiting

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

van de fossiele-brandstoffenindustrie (de uitsluiting van GCS-sector 10 (Energie), de vervaardiging van onder andere wapens.

Daarom bevat het kader voor ESG-integratie een reeks verbintenissen, die van materieel belang zijn om rekening te houden met de belangrijkste negatieve gevolgen voor de duurzaamheid, en vormt het een leidraad voor het interne ESG-integratieproces. Bovendien brengen de teams van Stewardship regelmatig negatieve effecten in kaart via lopend onderzoek, samenwerking met andere langetermijninvesteerdere en dialoog met ngo's en andere experts.

Acties om de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid aan te pakken of te beperken, zijn afhankelijk van de ernst en de materialiteit van deze effecten. Deze acties zijn gebaseerd op de ESG-integratiecriteria en het uitsluitingsbeleid van het financieel product, evenals op de betrokkenheid van de beleggingsbeheerder, de strategie en het beleid inzake betrokkenheid en stem van BNP Paribas. Hieronder vallen de volgende bepalingen:

- Uitsluiting van emittenten waarvan wordt aangenomen dat ze de internationale normen en verdragen schenden, en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de maatschappij en/of het milieu inhouden (als dit risico waarschijnlijk verandert);
- Uitsluiting van emittenten die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen;
- Uitsluiting van emittenten met blootstelling aan wapens - zowel conventionele als controversiële - met inbegrip van de aanzienlijke eigendom daarvan;
- De betrokkenheid bij emittenten om hen aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren en zo de potentiële negatieve effecten te beperken;
- In het geval van aandelenparticipaties die op de algemene aandeelhoudersvergadering stemmen, wordt de portefeuille belegd in het bevorderen van goed bestuur en het bevorderen van ecologische en sociale kwesties;
- Alle in de portefeuille opgenomen effecten moeten een ondersteunend ESG-onderzoek verrichten.

Op basis van bovenstaande benadering, en afhankelijk van de samenstelling van de portefeuille van het financiële product (d.w.z. het type emittent), neemt het financiële product de volgende belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten in aanmerking en beperkt het:

Verplichte indicatoren voor bedrijven:

4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen
10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Verplichte overheidsindicatoren:

16. Landen in de investeringsportefeuille die aan maatschappelijke schendingen zijn onderworpen

Daarnaast is in het jaarverslag van het financieel product informatie beschikbaar over de wijze waarop de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in de loop van het jaar in aanmerking zijn genomen.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het financiële product streeft naar een consistente en gecontroleerde vermogensgroei op lange termijn. Het financiële product belegt voornamelijk in maatschappelijk verantwoorde bedrijven in opkomende markten, rekening houdend met ESG-criteria en met een combinatie van markt- en fundamentele bedrijfsanalyses om bedrijven te selecteren. Meer bepaald belegt het subfinanciële product ten minste

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissing en op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

75% van zijn vermogen in aandelen en aandelengerelateerde effecten van bedrijven die zijn gevestigd in opkomende landen of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen.

Het beleggingsteam past met name het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management toe, met inbegrip van op normen gebaseerde screenings, uitsluitingslijsten en rentmeesteringsactiviteiten, rekening houdend met ESG-criteria in de beleggingen van het financiële product. Daarnaast past de beleggingsbeheerder van het financiële product zijn eigen ESG-integratiemethodieken toe. Over het algemeen sluit de beleggingsbeheerder ten minste 20% van het ESG-referentieuniversum uit op basis van effecten met een lage rating en/of uitsluiting van sectoren, en een kwalitatief ESG-analysedeel van de fundamentele analyse die door de beleggingsbeheerder wordt uitgevoerd. Het financiële product is alleen belegd in bedrijven met een ESG-score die voldoet aan het minimumnormenkader van de beleggingsbeheerder. Het doel van deze "pass-mark" is het vermijden van de slechtste ESG-prestaties in klassebedrijven.

Een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten zoals het risico van beleggingen op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) zoals gedefinieerd door de beheermaatschappij. Het toepassen van een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen omvatten, zoals de niet-financiële criteria Beleggingsrisico's.

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

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

- Het financiële product voldoet aan het RBC-beleid van BNP Paribas Asset Management door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controverses wegens slechte praktijken op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie, evenals bedrijven die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest,...), omdat deze bedrijven worden geacht de internationale normen te schenden of onaanvaardbare schade aan de maatschappij en/of het milieu te berokkenen.

Meer informatie over het RBC-beleid, en in het bijzonder criteria met betrekking tot sectorale uitsluitingen, is te vinden op de website van de beleggingsbeheerder: [Duurzaamheidsdocumenten - BNPP AM Corporate English \(bnpparibas-am.com\)](https://www.bnpparibas-am.com).

- Het financiële product moet in overeenstemming zijn met het uitsluitingsbeleid van de beleggingsbeheerder dat overlapt met dat van de beheermaatschappij. Dit beleid vereist met name de uitsluiting van de fossiele-brandstofindustrie via uitsluiting van GCS-sector 10 (Energie), de vervaardiging van wapens;
- Het financiële product mag niet beleggen in bedrijven die niet voldoen aan de gedetailleerde ESG-beoordeling die de beleggingsbeheerder heeft uitgevoerd (op basis van de ESG-score die wordt geëvalueerd aan de hand van het Minimum Standards Framework, het bedrijfseigen ESG-beoordelingskader van de beleggingsbeheerder);
- Het beleggingsuniversum van het financieel product (MSCI Emerging Markets) wordt met ten minste 20% verlaagd vanwege de toepassing van de uitsluitingscriteria en de ESG-ratingmethodologie van Vontobel;
- Het financiële product moet voor ten minste 90% van zijn activa in aanmerking komen voor een ESG-analyse op basis van de interne bedrijfseigen ESG-methode.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Na de implementatie van de duurzame beleggingsstrategie komt meer dan 20% van het universum van MSCI Emerging Markets niet in aanmerking.

● ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

De bedrijven in de investeringsportefeuille worden beoordeeld op governance-aspecten aan de hand van het ESG-kader van de beleggingsbeheerder, de MSF. Gemeenschappelijke governance-indicatoren omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de onafhankelijkheid, de structuur en de kwaliteit van de raad van bestuur, de onafhankelijkheid van het auditcomité, de eigendomsstructuur en de daarmee verband houdende regels, en eerlijkheden (waaronder transparantie, kwantum, toezicht, regels).

Het financiële product zorgt verder voor een goede governance van de ondernemingen in de investeringsportefeuille via actief aandeelhouderschap. De sleutel hiervoor zijn engagementactiviteiten die rechtstreeks door de beleggingsbeheerder worden uitgevoerd en die rechtstreeks of onrechtstreeks door de beleggingsbeheerder worden uitgevoerd.

Bij de beoordeling van goed bestuur omvat de ESG-analyse kwalitatieve beoordelingen van de bredere cultuur, inclusief de geografische context, en de activiteiten van de bedrijven in de portefeuille. In sommige gevallen zullen de ESG-analisten due diligence-vergaderingen houden om beter inzicht te krijgen in de corporate governance-benadering van het bedrijf.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



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

De beleggingsbeheerder van het product zorgt ervoor dat minstens 75% van de investeringen in overeenstemming is met ecologische of sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd.

Een dergelijk percentage is slechts een minimum en het exacte percentage van de investeringen van het financiële product dat de gepromoot ecologische of sociale kenmerken heeft bereikt, zal in het jaarverslag worden vermeld.

Het aandeel duurzame beleggingen van het financiële product is minimaal 0%.

Nadere informatie over het resterende deel van de activa, met inbegrip van hun doel en eventuele minimale milieu- of sociale waarborgen, is te vinden onder de volgende vraag: "Welke beleggingen zijn opgenomen onder" # 2 Overig ", wat is hun doel en zijn er minimale milieu- of sociale waarborgen?".

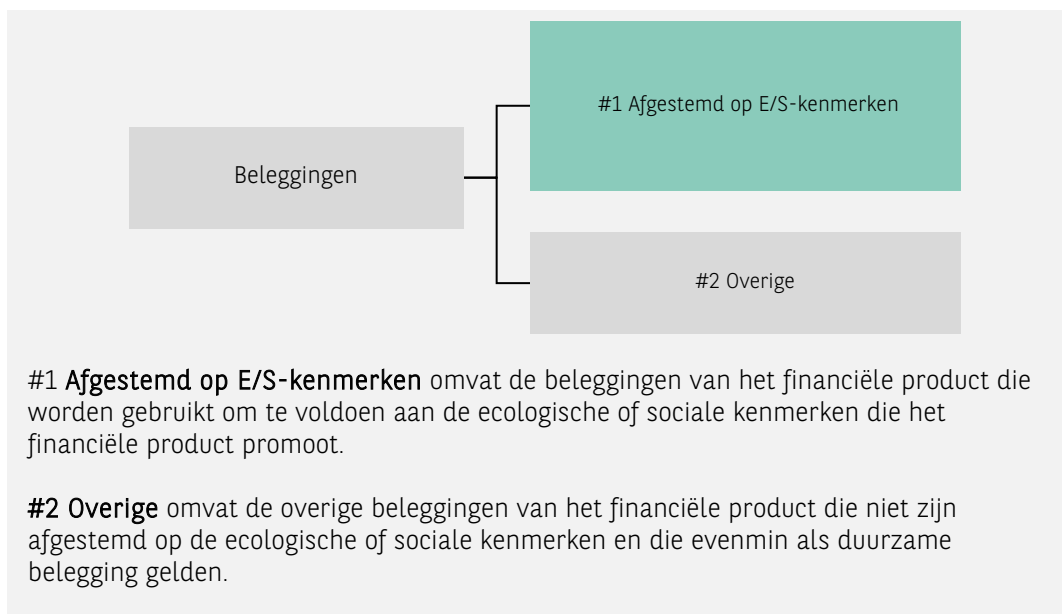
De **actieve - allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

Faciliterende activiteiten maken het rechts treeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de best prestaties.



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

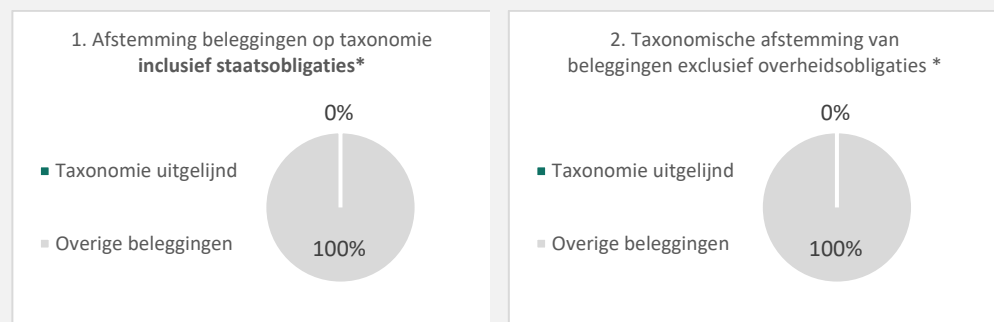
Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekkingsdoeleinden. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken bevorderd door het product te bereiken.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Niet van toepassing - het financiële product verplicht zich niet tot het doen van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die aansluit op de EU-taxonomie.

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



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

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

Niet van toepassing - het financiële product verplicht zich niet tot het doen van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die aansluit op de EU-taxonomie.

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



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

Niet van toepassing - De beleggingsbeheerder stelt zich ten doel het product niet te beletten in taxonomiegebonden activiteiten te beleggen in het kader van de beleggingsstrategie van het product. Er is dan ook geen verplichting om te investeren in activiteiten die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing - het financiële product verplicht zich niet tot het doen van maatschappelijk duurzame investeringen.



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

Het resterende deel van de beleggingen wordt gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden. Deze beleggingen, indien van toepassing, worden uitgevoerd in overeenstemming met de interne processen van de beleggingsbeheerder en de beheermaatschappij, met inbegrip van het risicobeheerbeleid en het RBC-beleid als minimale waarborgen voor het milieu of de maatschappij. Het risicobeheerbeleid omvat procedures die nodig zijn om de beheermaatschappij in staat te stellen voor elk financieel product dat zij beheert de blootstelling van dat product aan markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen. Deze instrumenten zullen naar verwachting geen nadelige invloed hebben op de verwezenlijking van de ecologische en sociale kenmerken.



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

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

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

Niet van toepassing

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van index afgestemd blijft?**

Niet van toepassing

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

- *Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?*

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: www.bnpparibas-am.com after choosing the relevant country and directly in the section "Sustainability-related disclosures" dedicated to the product.

AANVULLENDE INFORMATIE OVER FACILITEITEN VOOR NEDERLANDSE BELEGGER

In overeenstemming met Artikel 93, lid 1 van Richtlijn 2009/65/EG vindt u hierna informatie over de faciliteiten voor het uitvoeren van de taken waarnaar wordt verwezen in Artikel 92, lid 1 van Richtlijn 2019/1160:

- **De verwerking van inschrijvings-, inkoop- en terugbetalingsorders en de uitvoering van andere betalingen aan aandeelhouders/ houders van deelnemingsrechten met betrekking tot rechten van deelneming in de icbe**

De verwerking van inschrijvings-, inkoop- en terugbetalingsorders kunnen worden gericht aan BNP Paribas, Luxembourg Branch, 60, Avenue J.-F. Kennedy L-1855 Luxembourg.

Betalingen met betrekking tot de rechten van aandelen/ deelnemingsrechten van de icbe worden verricht door BNP Paribas, Luxembourg Branch, 60, Avenue J.-F. Kennedy L-1855 Luxembourg.

- **De mededeling aan beleggers van informatie over de wijze waarop orders kunnen worden uitgevoerd en waarop de opbrengsten van inkopen en terugbetalingen worden uitgekeerd**

Informatie over de wijze waarop orders kunnen worden uitgevoerd en waarop de opbrengsten van inkopen en terugbetalingen worden uitgekeerd kan worden verkregen van BNP Paribas, Luxembourg Branch, 60, Avenue J.-F. Kennedy L-1855 Luxembourg.

- **Het vergemakkelijken van de behandeling van informatie en de toegang tot procedures en regelingen als bedoeld in artikel 15 van Richtlijn 2009/65/EG met betrekking tot de uitoefening door beleggers van hun rechten**

Informatie kan worden verkregen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg - 10 rue Edward Steichen L-2540 Luxembourg (www.bnpparibas-am.com).

- **De beschikbaarstelling van de krachtens hoofdstuk IX van Richtlijn 2009/65/EG vereiste informatie en documenten aan beleggers**

Informatie kan worden verkregen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg - 10 rue Edward Steichen L-2540 Luxembourg (www.bnpparibas-am.com).

De meest recente uitgifte-, verkoop-, inkoop- of terugkoop prijs van de aandelen/ deelnemingsrechten is beschikbaar bij het hoofdkantoor van het Fonds, op de website www.bnpparibas-am.com.