BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

PENSIOENSPAARFONDS

Gemeenschappelijk beleggingsfonds met veranderlijk kapitaal naar Belgisch recht die voldoen aan de voorwaarden van de richtlijn 2009/65/CE

DISCLAIMER:

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

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

Jaarverslag op 31/12/22

BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

De duurzame belegger voor een wereld in verandering

Geen enkele inschrijving mag worden aanvaard op basis van dit verslag. Inschrijvingen zijn slechts geldig als ze worden uitgevoerd na kosteloze overlegging van het document met essentiële beleggersinformatie of het prospectus.

INHOUDSOPGAVE

1. ORGANISATIE VAN DE INSTELLING VOOR COLLECTIEVE BELEGGING 4
2. BEHEERVERSLAG 7
2.1. Lanceringsdatum van de instelling voor collectieve belegging en inschrijvingsprijs van de deelbewijzen 7
2.2. Informatie aan de aandeelhouders 7
2.3. Algemeen overzicht van de markten 13
2.4. Doelstelling van het Fonds 19
2.5. Beleggingsbeleid van het Fonds 19
2.6. Tijdens het boekjaar gevoerde beleid 21
2.7. Toekomstig beleid 21
2.8. Risico- en opbrengstprofiel 21
2.9. Indices en benchmarks 22
3. VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OP 31.12.22 23
4. BALANS 26
5. RESULTATENREKENING 27
6. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS 28
6.1. Samenvatting van de regels 28
6.2. Wisselkoersen 29
7. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS 30
7.1. Samenstelling van de activa op 31.12.22 30
7.2. Verdeling van de activa (in % van de portefeuille) 45
7.3. Wijziging in de samenstelling van de activa (en EUR) 47
7.4. Evolutie van het inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde 47
7.5. Return 47
7.6. Lopende kosten en de transactiekosten 49
7.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens 49
7.8. Bijlage SFDR (niet gecontroleerd) 50

1. ORGANISATIE VAN DE INSTELLING VOOR COLLECTIEVE BELEGGING

Benaming

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED (vroeger BNP PARIBAS B PENSION BALANCED)

Oprichtingsdatum van de instelling voor collectieve belegging

1 februari 1987

Beheervennootschap

Naam : BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Belgium Branch

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

Maatschappelijke zetel : Warandeberg 3, 1000 Brussel, België

Oprichtingsdatum : 1 november 2022

Bestaansduur : Onbeperkt

Beheertype

Gemeenschappelijk beleggingsfonds dat geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingenen het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

Lijst van de andere beheerde fondsen

BNP Paribas B Pension Sustainable Growth, BNP Paribas B Pension Sustainable Stability, Metropolitan-Rentastro en Crelan Pension Fund

Lijst van de beveks waarvan de beheervennootschap het beheer uitoefent

BNP Paribas B Strategy, BNP Paribas B Invest, BNPPF Private, BNPPF S-Fund, B-Fund.

Bestuurders

Philippe Boulenguiez, Voorzitter, Global Chief Operating Officer de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

Carolus Janssen, Bestuurder, Head of Sales Europe van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT (tot en met 31 januari 2022)

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

Stefaan Dendauw, Bestuurder, Branch Manager de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Belgian Branch

Alain Kokocinski, Onafhankelijk bestuurder

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

Hans Steyaert, Bestuurder, Head of Global Operation Services svan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

Lutgarde Sommerijns, Onafhankelijk bestuurder

Anne Faucheux, Bestuurder, Head of Market Integrity van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

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

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

Marnix Arickx, Bestuurder en Branch Manager

Stefaan Dendauw, Bestuurder en Branch Manager

Olivier Lafont, Bestuurder

Hans Steyaert, Bestuurder

Commissaris

Deloitte, Bedrijfsrevisoren BV, Gateway Building, Luchthaven Brussel Nationaal 1J, 1930 Zaventem, Vertegenwoordigd door Tom Renders, Erkend Bedrijfsrevisor

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Kapitaal van de moedervennootschap: 170.573.424 EUR

Delegatie van de administratie

BNP Paribas S.A., Warandeberg 3, 1000 Brussel, België

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

Beheer van de beleggingsportefeuille

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium, Warandeberg 3, 1000 Brussel, België (activaspreiding en beheer van de activa die niet zijn toevertrouwd aan andere beheerders)

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France SAS, 1 boulevard Haussmann, F-75009 Paris (beheer van alle types obligaties, beheer van de Belgische aandelen en de aandelen met een kleine kapitalisatie (“microcaps”))

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Ltd., 5 Aldermanbury Square, London, EC2V 7BP, United Kingdom (beheer van de andere aandelen)

Financiële dienstverlening

BNP Paribas S.A., Warandeberg 3, 1000 Brussel, België

Distributeur(s)

Het inschrijven op de rechten van deelneming van het Fonds gebeurt via een betaling op een pensioenspaarrekening bij een distributeur.

De betalingen aan de deelnemers, de terugkopen en de conversies van rechten van deelneming gebeuren door tussenkomst van de distributeurs. Alle informatie betreffende het Fonds is beschikbaar bij de distributeur en wordt gepubliceerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen.

BNP Paribas S.A.

AXA Banque

Degroof Petercam

Beobank

Bpost bank

Europabank

Banque Nagelmackers

Deutsche Bank

Keytrade Bank

Leo Stevens & Cie

MeDirect Bank

Mediterranean Bank

VDK Spaarbank N.V.

De distributeurs bieden de rechten van deelneming aan het publiek aan.

Bewaarder

BNP Paribas S.A., Warandeberg 3, 1000 Brussel, België

Onderbewaarder(s)

BNP Paribas S.A., Luxembourg Branch, 60 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg - Groothertogdom Luxemburg

aan wie de materiële taken beschreven in artikel 51/1, § 3 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende instellingen voor collectieve belegging die overeenstemmen met de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG en met de instellingen voor belegging in schuldvorderingen werden gedelegeerd voor de financiële instrumenten die in bewaring kunnen worden gegeven.

Commissaris

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

Promotor

BNP Paribas Fortis, Warandeberg 3, 1000 Brussel, België

Type aan het publiek aangeboden deelbewijzen

Klassen 'Classic', ‘F’ en ‘Bpost bank’:

Rechten van de deelnemers in de onverdeelde mede-eigendom van het Fondsvermogen (onafhankelijk van dat van de Beheervennootschap), uitsluitend vertegenwoordigd door rechten van deelneming van het kapitalisatietype, opgesplitst in duizendsten ervan en niet materieel leverbaar. Zij maken het voorwerp uit van inschrijvingen op naam op een rekening die uit naam van de deelnemer wordt geopend bij de financiële tussenpersonen. De klassen onderscheiden zich van elkaar door de identiteit van de tussenpersonen die instaan voor de verkoop van de rechten van deelneming.

Klasse 'O':

Rechten van de deelnemers in de onverdeelde mede-eigendom van het Fondsvermogen (onafhankelijk van dat van de Beheervennootschap), uitsluitend vertegenwoordigd door rechten van deelneming van het kapitalisatietype, opgesplitst in duizendsten ervan en niet materieel leverbaar. Deze klasse is voorbehouden aan gemeenschappelijke beleggingsfondsen beheerd door een Beheervennootschap die deel uitmaakt van de groep BNP Paribas Deze klasse onderscheidt zich van de andere klassen door een verschillende bijdrage aan de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille en door het verschillend tarief van de verhandelingsprovisie.

2. BEHEERVERSLAG

2.1. Lanceringsdatum van de instelling voor collectieve belegging en inschrijvingsprijs van de deelbewijzen

28/02/1987 tegen de prijs van 1.000 BEF (24,79 EUR) per deelbewijs.

2.2. Informatie aan de aandeelhouders

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED is een gemeenschappelijk beleggingsfonds zoals geregeld in de bepalingen betreffende de pensioenspaarfondsen van het Wetboek van Inkomstenbelastingen 1992.

Gemeenschappelijk beleggingsfonds dat geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingenen het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

Het Fonds heeft geen rechtspersoonlijkheid en het vermogen vormt de onverdeelde eigendom van de participanten.

De rechten van de deelnemers zijn vertegenwoordigd door rechten van deelneming en duizendsten hiervan, in het onverdeeld vermogen van het Fonds, dat onderscheiden is van het patrimonium van de beheersvennootschap. Deze rechten van deelneming worden onder de vorm van nominatieve inschrijvingen ingeschreven bij de financiële instelling waar de pensioenrekening werd geopend. Het aantal rechten van deelneming is onbeperkt.

Het beheer van het Fonds werd sinds 1 oktober 2006 opgedragen aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT BELGIUM.

De rekeningen van het Fonds en die van de beheersvennootschap worden nagezien door een erkende commissaris.

De financiële verslagen van het Fonds worden zonder kosten ter beschikking gehouden van de deelnemers op de zetel van de beheersvennootschap en aan de loketten van de instellingen, bevoegd om de intekeningen en terugbetalingen te ontvangen.

De netto-inventariswaarde van de rechten van deelneming in mede-eigendom van het Fonds wordt door de beheersvennootschap op elke bankwerkdag bepaald.

De netto-inventariswaarde van de distributie- en/of kapitalisatieaandelen van elke categorie, hun emissie- en terugkoopprijs evenals alle berichten aan aandeelhouders zijn te verkrijgen op elke bankwerkdag op de maatschappelijke zetel van de bevek en bij bovenvermelde organismen. Ze werden bovendien gepubliceerd op de BEAMA-site (http://www.beama.be).

Het boekjaar begint op 1 januari en eindigt op 31 december van elk jaar.

De jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers wordt gehouden op de maatschappelijke zetel van de vennootschap of op elke andere plaats van het Brussels Hoofdstedelijk Gewest vermeld in de oproepingsberichten, de vierde donderdag van april. Indien deze dag geen bankwerkdag is, zal de jaarlijkse algemene vergadering op de eerstvolgende bankwerkdag plaatsvinden.

Deugdelijk bestuur en stemming bij volmacht

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT (BNPP AM) is van oordeel dat de bevordering van goede praktijken voor corporate governance een essentieel onderdeel vormt van zijn verantwoordelijkheden. Onder corporate governance wordt het systeem verstaan waarmee een vennootschap wordt bestuurd en gecontroleerd. Het heeft betrekking op de werking van de directie, het toezicht en de controlesystemen, en op de relatie met de stakeholders. Een goede corporate governance vormt de basis voor het kader dat ervoor zorgt dat de vennootschap wordt beheerd in het langetermijnbelang van de aandeelhouders. BNPP AM verwacht van alle bedrijven waarin het belegt dat zij de beste praktijken op het vlak van corporate governance naleven.

Stemmen op de algemene vergaderingen vormt een belangrijk element voor de dialoog met de bedrijven waarin de beleggingen gebeuren en maakt integraal deel uit van de beheerprocessen van BNPP AM.

BNPP AM draagt er zorg voor zijn stemrechten uit te oefenen op basis van de specifieke omstandigheden van het betrokken bedrijf. Het beleid en de richtlijnen voor het stemmen worden ieder jaar herzien om rekening te houden met de evolutie van de gedragscodes voor governance en de marktpraktijken. Zij worden goedgekeurd door de Raad van Bestuur van BNPP AM.

Het stembeleid is van toepassing op alle beheeractiviteiten van BNPP AM. De entiteiten waaraan het beheer wordt gedelegeerd, moeten hun stemrechten uitoefenen conform de verwachtingen van BNPP AM en de marktpraktijken, en moeten geregeld communiceren over de bereikte resultaten.

<u>Governance en stemprincipes</u>

Onderstaande principes belichamen de verwachtingen van BNPP AM voor de genoteerde bedrijven waarin het belegt. Zij vormen de te volgen gedragslijn voor de uitoefening van de verantwoordelijkheden van BNPP AM.

1. In het langetermijnbelang van de aandeelhouders handelen.

De bedrijven moeten er in de eerste plaats naar streven waarde op lange termijn voor de aandeelhouders te creëren. De praktijken inzake corporate governance zouden de aandacht van de raad op deze doelstelling moeten focussen. Er moet een heldere strategie ingevoerd worden om deze doelstelling te bereiken, die rekening houdt met alle relevante stakeholders.

2. De rechten van de aandeelhouders vrijwaren

Alle aandeelhouders moeten over de mogelijkheid beschikken om te stemmen over de besluiten die de fundamentele veranderingen in het bedrijf aansturen. De bedrijven moeten ervoor zorgen dat de rechten van de beleggers gevrijwaard zijn en op billijke wijze behandeld worden, bijvoorbeeld door naleving van het principe van één aandeel – één stem – één dividend.

De kapitaalverhogingen moeten zorgvuldig gecontroleerd worden om het risico van verwatering voor de bestaande aandeelhouders tot een minimum te beperken. De overnamewerende maatregelen mogen niet worden gebruikt om de bedrijfsleiders in staat te stellen hun verantwoordelijkheden te ontlopen.

3. Waken over een onafhankelijke en doelmatige structuur voor de raad

De raad en de comités moeten voorzien in voldoende onafhankelijke bestuurders voor een doelmatige controle van de directie. De bestuurders moeten blijk geven van de bekwaamheid en betrokkenheid die nodig is om de efficiency van de raad te versterken. Ten slotte moeten de bestuurders verkozen worden met inachtneming van een geschikte verscheidenheid.

4. De vergoedingsstructuren afstemmen op het langetermijnbelang van de aandeelhouders

De vergoedingen moeten uitgelijnd worden op de langetermijnresultaten van het bedrijf. De remuneratieprogramma's mogen het vermogen van het bedrijf om zijn leiders aan te trekken en te behouden niet aantasten. Zij moeten de beste praktijken op de markt naleven en moeten duidelijk worden meegedeeld aan de aandeelhouders.

5. Bekendmaking van nauwkeurige, geschikte en tijdige informatie

De bedrijven moeten erover waken dat de financiële en exploitatieresultaten, de spreiding van het kapitaal en de prestaties op sociaal, milieu- en governancevlak tijdig en nauwkeurig worden meegedeeld. Alle bedrijven zouden hun financiële resultaten aan een jaarlijkse audit door externe en onafhankelijke accountants moeten onderwerpen.

6. Waken over de goede sociale en milieuprestaties

De bedrijven moeten op verantwoordelijke wijze omgaan met alle stakeholders en de beste sociale, milieu- en governancepraktijken hanteren om de langetermijnbelangen van de aandeelhouders te beschermen. De bedrijven zouden informatie moeten verstrekken over hun koolstofuitstoot en hun bijdrage aan de strijd tegen de klimaatverandering.

<u>Praktische stemvoorwaarden</u>

1. De klantbenadering

BNPP AM adviseert zijn klanten om hun stemrecht te delegeren aan BNPP AM teneinde hun aandeelhoudersbelangen te vrijwaren. BNPP AM stemt uitsluitend in het belang van zijn klanten en van de eindbegunstigden van de fondsen waar het voor instaat. BNPP AM mag de belangen van zijn klanten niet ondergeschikt maken aan andere doelstellingen.

Voor de klanten die hun stemrecht hebben gedelegeerd aan BNPP AM, waakt BNPP AM erover dat de nodige volmachten worden ontvangen en dat de stemming conform zijn richtlijnen verloopt. Alle klanten van BNPP AM worden op de hoogte gebracht van het feit dat dit beleid en deze procedures zijn ingevoerd.

2. Stemcomité

BNPP AM heeft een stemcomité benoemd ("Proxy Voting Committee", PVC) dat het stembeleid uitstippelt en erover waakt dat dit beleid en de procedures worden gevolgd. Aangezien het stemmen beschouwd wordt als een integraal onderdeel van het beleggingsproces, valt de eindverantwoordelijkheid van het stemmen toe aan de beheerverantwoordelijke.

3. Stemkring

De keuze van de effecten waarvoor het stemrecht wordt uitgeoefend, komt tegemoet aan een dubbele doelstelling: de inspanningen concentreren op de posities die een aanzienlijk deel vertegenwoordigen van de beheerde activa en deelnemen aan de algemene vergaderingen van de bedrijven waarin het collectieve beheer een aanzienlijk deel van het kapitaal houdt.

De stemkring wordt gevormd door de bedrijven waarvan de samengenomen posities beantwoorden aan volgende twee voorwaarden:

- 90% van het gecumuleerde totaal van de aandelenposities vertegenwoordigen
- 1% of meer van de beurskapitalisatie van het bedrijf vormen.

4. Stemprocedure

De volgende punten beschrijven de sleutelfasen van het stemproces per post, van de kennisgeving van de agenda van de gewone algemene vergadering (GAV) of de buitengewone algemene vergadering (BAV) tot de uitoefening van het stemrecht:

a. Kennisgeving door het bedrijf van de GAV/BAV en de agenda
b. De bewaarder verstuurt de bulletins naar het stemplatform
c. Herinnering of beperking inzake de effectenleningen als de stemming belangrijk is voor het bedrijf of als een te groot aantal effecten is uitgeleend.
d. Analyse van de agenda en stemadvies.
e. Dialoog met de emittenten op ad-hocbasis.
f. Steminstructie door de beheerder of het PVC en stemming via het platform.

5. Belangenconflicten

De vrije uitoefening van het stemrecht door BNPP AM kan beïnvloed worden door volgende situaties:

- Medewerker die persoonlijke of professionele banden heeft met het bedrijf waarin moet worden gestemd,
- Handelsrelaties tussen het bij de stemming betrokken bedrijf en een andere entiteit van de Groep BNP Paribas,
- Uitoefening van het stemrecht betreffende de aandelen van de groep BNP Paribas of van aanzienlijke participaties van de groep.

Er zijn diverse mechanismen ontwikkeld om eventuele belangenconflicten te voorkomen:

- Het stembeleid schrijft voor dat het wordt uitgevoerd “in het uitsluitende belang van de klanten om de waarde van hun belegging op lange termijn te beschermen en te versterken”;
- De stemrichtlijnen die dienen als beslissingskader bij de uitoefening van de stemrechten worden goedgekeurd door de Raad van Bestuur van BNPP AM;
- De voorstellen van besluit worden geëvalueerd op basis van analyses die worden uitgevoerd door externe en onafhankelijke consultants;
- De medewerkers dienen de procedures na te leven die de geschenken en persoonlijke voordelen regelen en moeten iedere andere professionele activiteit melden;
- Het bestaan van een “Chinese muur” tussen BNPP AM en de andere entiteiten van de Groep staat er borg voor dat de medewerkers van BNPP AM onafhankelijk blijven in de uitvoering van hun opdrachten en verantwoordelijkheden.

De dossiers betreffende alle potentiële belangenconflicten en hun oplossing worden bijgehouden in het kader van de notulen van het PVC.

De belangenconflicten die niet kunnen worden voorkomen, worden opgelost volgens een getrapt mechanisme waarbij de directie van BNPP AM betrokken is:

i. De Verantwoordelijke van het beheer

ii. De Verantwoordelijken voor compliance en de interne controle

iii. De Voorzitter

6. Transparence & Reporting

BNPP AM is transparant inzake zijn benadering van het stemmen en de uitoefening ervan:

- Een exemplaar van dit beleid kan worden geraadpleegd op de website van BNPP AM;
- Jaarlijks wordt een reporting gepubliceerd met een overzicht van de stemactiviteiten;
- De details van de stemmingen, besluit per besluit, zijn verkrijgbaar op verzoek.

<u>Stemrichtlijnen</u>

De stemrichtlijnen vormen het sluitstuk van het stembeleid voor de algemene vergaderingen van de genoteerde bedrijven van BNPP AM. De belangrijkste types besluiten die ter stemming worden voorgelegd, vallen onder vier grote thema’s:

1. Goedkeuring van de rekeningen

2. Financiële transacties

3. Benoeming en vergoeding van de bestuurders en de vennootschappelijke mandatarissen

4. Andere besluiten (bijv. gereglementeerde overeenkomsten)

Voor ieder type besluit reiken de richtlijnen de “beste praktijken” aan, naast de situaties die kunnen leiden tot een tegenstem of een onthouding bij het stemmen:

De stembesluiten zijn gebaseerd op volgende principes:

- “Voor”: het besluit weerspiegelt of leunt aan bij de beste praktijken en is afgestemd op het langetermijnbelang van de aandeelhouders.
- “Onthouding”: het besluit vormt een probleem vanuit het standpunt van de aandeelhouders.
- “Tegen”: het besluit is niet aanvaardbaar en is niet afgestemd op het langetermijnbelang van de aandeelhouders.

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

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

Informatie over het vergoedingsbeleid (niet-gecontroleerde gegevens)

Informatie over het vergoedingsbeleid dat van toepassing is op het boekjaar 2022 is beschikbaar op de website http://www.bnpparibas-am.com/fr/politique-de-remuneration/, en zijn op verzoek ook gratis verkrijgbaar bij de Beheervennootschap.

Hieronder vindt u de kwantitatieve informatie over de vergoedingen zoals vereist door artikel 22 van de richtlijn AIFM (richtlijn 2011/61/EG van 8 juni 2011) en door artikel 69-3 van de icbe V-richtlijn (Richtlijn 2014/91/EG van 23 juli 2014), in een formaat conform de voorschriften van de AFG (Association Française de Gestion) [1].

Gezamenlijke vergoedingen van de medewerkers van BNPP AM Belgium (art 22-2-e van de AIFM-richtlijn en art 69-3 (a) van de icbe V-richtlijn):

	Aantal medewerkers	Totale vergoeding (in duizenden EUR) (vast + variabel)	Waarvan totale variabele vergoeding (in duizenden EUR)
Alle medewerkers van BNPP AM Belgium	268	24.078	4.416

Gezamenlijke vergoedingen van de medewerkers van BNPP AM Belgium die een betekenisvolle impact hebben op het risicoprofiel en dus onder de categorie 'Gereguleerde Medewerkers' vallen (art 22-2-f van de AIFM-richtlijn en art 69-3 (b) van de icbe V-richtlijn):

Sector van activiteit	Aantal medewerkers	Totale vergoeding (in duizenden EUR)
Gereguleerde Medewerkers van BNPP AM Belgium:	13	2.554
onder wie beheerders van alternatieve beleggingsfondsen/ icbe's/ Europese mandaten	*5*	*653*

Overige informatie over BNPP AM Belgium:

- Aantal alternatieve beleggingsfondsen en icbe's onder beheer

	Aantal fondsen (31.12.2022)	Vermogen onder beheer (in miljard euro) per 31.12.2022
Icbe's:	40	32
Alternatieve beleggingsfondsen	28	18

- Onder toezicht van het vergoedingscomité van BNP Paribas Asset Management Holding en van de raad van bestuur werd in het boekjaar 2021 tussen juni en september 2022 een onafhankelijke en gecentraliseerde audit van het volledige vergoedingsbeleid van BNP Paribas Asset Management uitgevoerd. De resultaten van die audit dekken de entiteiten van BNP Paribas Asset Management die houder zijn van een AIFM- en/of icbe-licentie en werden beoordeeld als 'Satisfactory' (d.w.z. de beste beoordeling van de vier mogelijke) waarmee de degelijkheid van het bestaande systeem wordt onderstreept, met name tijdens de belangrijkste fasen: identificatie van gereguleerde werknemers, consistentie van de koppeling tussen prestatie en beloning, toepassing van verplichte uitstelregels, implementatie van indexeringsmechanismen en uitstel. In 2022 werd - zonder waarschuwing - een aanbeveling uitgebracht, waarbij sommige gereguleerde werknemers niet systematisch kwantitatieve doelstellingen toegewezen werden, en de documentatie van de relatieve weging van kwantitatieve en kwalitatieve doelstellingen soms moest worden verbeterd.
- Bijkomende informatie over de bepaling van de variabele vergoeding en over deze instrumenten voor uitgestelde verloning, is te vinden in de beschrijving van het vergoedingsbeleid op de website van de onderneming.

Terugvorderen van belasting in het kader van het project Aberdeen/Fokus Bank

In meerdere lidstaten van de Europese Unie biedt het gemeenschapsrecht Instellingen voor Collectieve Belegging (ICB's) de mogelijkheid om een contentieuze procedure in te leiden teneinde onterecht betaalde belastingen terug te vorderen. Als een lidstaat een buitenlandse ICB zwaarder belast dan een ingezeten ICB is in de zin van het gemeenschapsrecht namelijk sprake van discriminatie.

Dit beginsel is door het Hof van Justitie van de Europese Gemeenschap (HvJ EG) bekrachtigd in de zaak "Aberdeen" (18 juni 2009). Dit arrest erkent dat niet-ingezeten ICB's onderworpen kunnen zijn aan discriminerende belastingheffing, hetgeen de vrijheid van vestiging en/of het vrij verkeer van kapitaal belemmert. Andere arresten van het HvJ EG hebben deze jurisprudentie bevestigd. Het gaat om de arresten in de zaken Santander (10 mei 2010) en Emerging Markets (10 april 2014) betreffende respectievelijk de Franse en Poolse belastingwetgeving.

Op basis van deze jurisprudentie, en teneinde de rechten van ICB's om in aanmerking te komen voor belastingteruggaaf te waarborgen, heeft de beheervennootschap besloten om een contentieuze procedure in te leiden bij de belastingautoriteiten van meerdere lidstaten waar discriminerende wetgeving geldt die in strijd is met het gemeenschapsrecht. Deze procedure wordt eerst nader onderzocht om de haalbaarheid van de klachten te beoordelen, dat wil zeggen voor welke fondsen, in welke lidstaten en over welke periode een vordering tot teruggaaf moet worden ingediend.

Vooralsnog is er geen Europese wetgeving die voorziet in een homogene procedure voor dit type klachten. De termijn voor teruggaaf en de complexiteit van de procedure verschillen dan ook per lidstaat, waardoor de laatste ontwikkelingen op dit gebied voortdurend moeten worden gevolgd.

[1] NB bovenstaande bedragen kunnen niet direct worden gereconcilieerd met de boekhoudkundige gegevens over het jaar, omdat ze de toegekende bedragen bij afsluiting in mei 2022 weerspiegelen. Zo bevatten deze bedragen alle variabele vergoedingen die tijdens de periode zijn toegekend, uitgesteld of niet en ongeacht of de medewerkers al dan niet bij de onderneming in dienst bleven.

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Algemeen duurzaamheidsbeleid

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Toepasselijk beleid op het vlak van class actions

Overeenkomstig haar beleid:

- neemt de Beheervennootschap in principe niet deel aan actieve class actions (de beheervennootschap start geen enkele procedure op, treedt niet op in de hoedanigheid van klager, speelt geen enkele andere actieve rol in een class action tegen een emittent);
- kan de Beheervennootschap deelnemen aan passieve class actions in rechtsgebieden waar de Beheervennootschap naar eigen goeddunken van oordeel is dat (i) de class action voldoende rendabel is (bijvoorbeeld, wanneer de verwachte inkomsten hoger liggen dan de kosten die moeten worden voorzien voor de procedure), (ii) het instellen van de class action voldoende voorspelbaar is en (iii) de relevante gegevens die vereist zijn voor het beoordelen of de class action mogelijk is, redelijkerwijs beschikbaar zijn en op een efficiënte en voldoende betrouwbare manier kunnen worden beheerd;
- zullen alle bedragen die door BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT geïnd worden binnen het kader van een class action, na aftrek van de gedragen externe kosten, teruggestort worden aan de fondsen die betrokken zijn bij de desbetreffende class action.

De Beheervennootschap kan te allen tijde haar toepasselijk beleid inzake class actions aanpassen en kan in bijzondere omstandigheden afwijken van de hierboven opgesomde beginselen.

De beginselen van het beleid inzake class actions dat van toepassing is op het Fonds zijn terug te vinden op de website van de Beheervennootschap.

2.3. Algemeen overzicht van de markten

Conjunctuur

In het licht van de hoger dan verwachte inflatie, die waarschijnlijk ook langer zal aanhouden dan aanvankelijk was geraamd, vooral door de hogere energie- en landbouwprijzen, was het belangrijkste thema van 2022 de normalisatie van het monetaire beleid. In de tweede helft van het jaar verhoogde het tempo van de renteverhogingen, ondanks bezorgdheid over de mondiale groei. In maart bereikte de prijs voor een vat Brent 128 USD net na de invasie van Oekraïne een hoogtepunt sinds medio 2008. Vervolgens ging de prijs sterk op en neer binnen een bandbreedte van 100 en 120 USD door tekenen van een patstelling in het conflict enerzijds en bezorgdheid over de wereldeconomie anderzijds. Die tekenen kregen uiteindelijk de overhand: de olieprijzen leden onder de verslechterde groeivooruitzichten en bleven tot het vroege najaar in een neerwaartse trend. In het laatste kwartaal schommelden de prijzen sterk met begin december een dieptepunt op jaarbasis (op 76 dollar per vat) om te eindigen op circa 86 dollar, een stijging van 10,5% in twaalf maanden. Het traject van een vat WTI was vergelijkbaar en eindigde in 2022 op 80 dollar (+4,2%). De hogere richtrentes en de aantrekkende inflatie (van 7,2% in januari tot 10,7% in oktober voor de OESO) zetten sterke druk op de rente op staatsobligaties waardoor de rentecurves omkeerden. Vooral in de VS was die omkering erg uitgesproken. De gewijzigde houding van de Chinese overheid is een belangrijke factor die beleggers eind 2022 terecht toejuichten, aangezien de overheid zich nu sterker lijkt te bekommeren om de groei.

Verenigde Staten

In 2022 kromp het bbp in het eerste en tweede kwartaal (met resp. -1,6 % et -0,6 % op jaarbasis), maar de binnenlandse vraag exclusief voorraden bleef dynamisch, net zoals de arbeidsmarkt. In het derde kwartaal kwam de groei uit op 3,2%. De ‘real time’ raming van de groei in het vierde kwartaal schommelde in november en december tussen 3% en 4% (GDPNow berekend door de Atlanta Fed). De banengroei was minder spectaculair dan in 2021 toen er 6,7 miljoen banen bijkwamen, maar bleef het hele jaar dynamisch met meer dan 4 miljoen nieuwe banen van januari tot november. Dankzij de dalende werkloosheid van 4,0% in januari tot 3,6% in november konden de lonen sterk stijgen, maar steeds meer sectoren kondigden aan het einde van het jaar massale ontslagen aan. De indicatoren van de activiteit verslechterden aan het einde van de verslagperiode. In december lag de samengestelde inkoopmanagersindex (Purchasing Managers Index, kortweg PMI) op 45 - hetzelfde niveau als in augustus, dat toen het laagste was sinds de pandemie, terwijl de verwerkende industrie in erg nauwe schoentjes kwam. Volgens de consensus van door Bloomberg onderzochte sell-side economen steeg de kans op een neergang in de komende 12 maanden tot 70%. Fed-voorzitter Jerome Powell zei: ‘Ik denk niet dat iemand weet of we een recessie krijgen of niet’. Het einde van 2022 stond ook in het teken van dalende inflatiecijfers: in november stegen de consumentenprijzen met 7,1% jaar op jaar (na 7,7% in oktober) en de onderliggende inflatie (exclusief voedsel en energie) kwam uit op 6,0% (na 6,3% in oktober en 6,6% in september waarmee de cyclus mogelijk een hoogtepunt had bereikt). Niettemin gaf de Fed aan dat zij er nog van overtuigd moet worden dat de inflatie vertraagt. Zij stelde daarom haar inflatieverwachtingen voor 2023 en 2024 naar boven bij.

Europa

Begin 2022 waren de ontwikkelingen gemengd: de bedrijfspeilingen herstelden zich aanvankelijk tot de geopolitieke situatie roet in het eten kwam gooien. In dit opzicht is de bbp-groei met 0,6 % in het eerste kwartaal van 2022 misleidend, aangezien ze de stagnerende consumptie maskeert. In het tweede kwartaal kreeg de activiteit steun van het herstel van het toerisme waardoor het bbp met 0,8% kon stijgen (met een stijging van 1,0% voor de consumptie). Die gunstige dynamiek kwam in ademnood, maar vooralsnog bleek de economie van de eurozone beter dan verwacht bestand tegen de energieschok. De groei kwam in het derde kwartaal uit op 0,3% terwijl velen een stagnering hadden verwacht. De indicatoren van de activiteit verslechterden echter vanaf juli beduidend: de PMI-indices doken onder de grens van 50 en wijzen op een vertragende dienstensector en een krimp van de verwerkende industrie, vooral in Duitsland waar de exportorders kelderden. Het bedrijfsklimaat gemeten naar de IFO verslechterde aanzienlijk en keerde in september terug naar zijn laagste niveau sinds mei 2020. Het vertrouwen van de dienstensector nam een duik, vooral in de horeca. Door het gevaar voor energieschaarste deze winter ligt het niveau van de onzekerheid over de Duitse economie nu dicht bij dat van de eerste lockdown en hoger dan bij de invasie van Oekraïne. In de hele eurozone ligt het consumentenvertrouwen ondanks een lage werkloosheid (6,6%) op een historisch dieptepunt. Het einde van het jaar was evenwel gekenmerkt door een minder snelle krimp van de economie in de eurozone. Het niveau van de PMI-index in het vierde kwartaal stemt ondanks alles overeen met de grootste daling op kwartaalbasis van het bbp sinds 2013 (met uitzondering van de pandemie). De vertraging van de prijsstijgingen is erg bescheiden: in november kwam de totale inflatie uit op 10,1% jaar op jaar (na 10,6% in oktober) en de onderliggende inflatie (zonder voedsel en energie) bedroeg circa 5,0% vergeleken met 2,3% in januari.

Japan

Nadat de indicatoren van de activiteit een nieuwe inzinking hadden gekend als gevolg van de verslechterende gezondheidstoestand, kon de Purchasing Manager Index (PMI) van de dienstensector in maart 2022 weer opveren. Dat was te danken aan het einde van de omikrongolf en de opheffing van de beperkingen, maar de economie blijft broos. De industriële productie heeft last van de flessenhalzen in de toeleveringsketens als gevolg van de lockdowns in China. De binnenlandse vraag aan het einde van het jaar kan op korte termijn steun krijgen van het herstel van het toerisme nu de regering bekendmaakte dat er op 11 oktober een einde komt aan de toegangsbeperkingen die al meer dan twee jaar golden. De bedrijven maken zich zorgen over de stijgende kosten en het vooruitzicht van een wereldwijde economische recessie. In dat klimaat bleef het Japanse bbp sinds begin dit jaar op en neer gaan: op een stijging met 4,9% (op jaarbasis) van het bbp in het vierde kwartaal van 2021 volgde een daling met 1,8%, een opleving met 4,5% en een lichte terugval (-0,8% in het derde kwartaal). Die schommelingen resulteren in een groei van 1,0% voor 2022, wat wellicht zal neerkomen op een bescheidener groei dan in de Verenigde Staten en de eurozone (1,4% tegenover respectievelijk 1,9% en 3,2% volgens de consensus). De gebeurtenis van het jaar in Japan was de sterk aantrekkende inflatie die in november met 3,7% (index zonder verse producten) zijn hoogste niveau sinds eind 1981 bereikte. Tegelijk bedraagt de inflatie zonder verse producten en energie 2,8 %, eveneens een hoogterecord sinds bijna 40 jaar. Dat wijzigde echter de analyse van de Bank of Japan (BoJ) niet. Zij denk nog altijd dat dit een tijdelijk fenomeen is (verbonden met de prijzen voor energie en importproducten), terwijl de prijzen voor diensten bescheiden blijven. De stijgende prijzen drukken echter sterk op het sentiment van huishoudens dat naar zijn laagste niveau sinds juni 2020 terugkeerde.

Opkomende markten

In China troffen de overheden ondanks de gevolgen voor de activiteit bij elke nieuwe coviduitbraak quarantainemaatregelen (inclusief strikte lockdowns) omdat ze vasthielden aan hun ‘Zero Covid’-strategie. De bbp-groei in het tweede kwartaal (+0,4 % jaar op jaar na +4,8 % in het eerste kwartaal) bleef achter bij de zo al laaggespannen verwachtingen en wijst op een terugval van de activiteit in alle sectoren (krimp in de dienstensector, vertraging in de industrie en de bouw). De indicatoren van de activiteit bleven verslechteren waardoor de overheid wel impliciet moest toegeven dat het groeidoel nu buiten bereik lijkt en steunmaatregelen moest treffen. In het derde kwartaal wees de schatting van het bbp op een opleving van de groei met 3,9% jaar op jaar. Zelfs bij een meer uitgesproken opleving in het vierde kwartaal zal de gemiddelde groei op jaarbasis slechts uitkomen op 3,5%, een cijfer dat heel wat lager ligt dan de initiële doelstelling van de overheid. Dit resultaat en de zeer slechte cijfers voor de industriële productie en vooral de consumptie in oktober en november bieden een mogelijke verklaring voor de cruciale verschuiving in het gezondheidsbeleid eind 2022, waarbij de overheid het 'Zero Covid'-beleid stilzwijgend opgaf ten voordele van de economische groei. Elders in de opkomende regio’s sorteerde de agressieve monetaire verkrapping om de inflatie te beteugelen eindelijk resultaat. Het einde van 2022 was dus gekenmerkt door een vertraging of zelfs een stopzetting, zoals in Brazilië, van de renteverhogingen. Verwacht wordt dat de groei in de opkomende economieën in 2023 vertraagt als gevolg van een beduidend zwakkere buitenlandse vraag, een nog steeds hoge inflatie en de krappere financieringsvoorwaarden in 2022. Azië zou beter stand moeten houden nu de versnelling van de inflatie er beter onder controle is en de heropening van de Chinese economie de activiteit in de hele regio een zet kan geven.

Monetair beleid

Vanaf januari sprak de Amerikaanse Federal Reserve (Fed) veel hardere taal. In maart begon ze haar richtrentes te verhogen (met 25 bp) waarna ze het tempo van de rentestappen al snel opdreef (50 bp in mei, gevolgd door vier verhogingen van 75 bp op rij). Op 14 december lag de objectieve rente van de federale fondsen, na een verhoging met 50 bp, binnen een bandbreedte van 4,25%-4,50% wat neerkomt op een totale verhoging met 425 bp in 2022. Na verloop van maanden bleek duidelijk dat de Fed binnen haar dubbel mandaat voortaan haar pijlen op de inflatie richt zonder zich in te tomen bij eventuele nadelige gevolgen voor de groei en de werkgelegenheid. De markt lijkt die nochtans duidelijke boodschap niet te willen begrijpen. De Fed beschouwt de inflatie als ‘breed gedragen en te hoog’ en is vastbesloten om ze terug te voeren naar de doelstelling van 2%. Daartoe zal zij de richtrentes in 2023 verder verhogen en nog enige tijd op dat pad blijven. Beleggers denken van hun kant dat die plotse monetaire verkrapping een recessie zal veroorzaken waardoor de Fed de rentes wel snel opnieuw zal moeten verlagen. Die veronderstelling van een koerswijziging van de Fed is afgespiegeld in de futuresmarkten en leek te worden bevestigd door het tragere tempo van de renteverhogingen in december en de slechtere indicatoren van de activiteit. De problemen in de sector van de verwerkende industrie sterkten de overtuiging van een aantal waarnemers dat de Fed de richtrentes mogelijk overdreven zal verhogen. Ook de daling van de inflatie (van 6,6% in september naar 6,0% in november voor de consumentenprijsindex jaar op jaar zonder voedsel en energie) speelde een rol in die verwachtingen. De Fed herhaalt dat de inflatie nog enige tijd “oncomfortabel hoog” zal blijven en dat er om dat niveau te verlagen “waarschijnlijk een langere periode van ontrendmatige groei nodig zal zijn”. De Fed verwacht dat de werkloosheid in 2023 naar 4,6% stijgt.

Tot juni 2022 wijzigde de Europese Centrale Bank (ECB) haar richtrentes niet, maar al begin 2022 doken er verwachtingen op dat ze de tarieven zou verhogen. De normalisering begon met een rentestap van 50 bp in juli, terwijl de ECB in juni nog een verhoging van 25 bp had vooropgesteld. In het persbericht legde ze uit dat “dat het passend is om een grotere eerste stap in de normalisering van de beleidsrente te zetten dan tijdens de vorige vergadering was aangegeven”. De creatie van het antifragmentatie-instrument (Transmission Protection Instrument, kortweg TPI) speelde eveneens een rol in de beslissing. Dit nieuwe instrument kan worden ingezet tegen ongerechtvaardigde, wanordelijke marktontwikkelingen die een ernstige bedreiging vormen voor de transmissie van het monetaire beleid naar de reële economie in het hele eurogebied.” Vanaf augustus verharde de toon van de commentaren aanzienlijk in het licht van een versnellende inflatie en in september zette de ECB een historische rentestap van 75 bp waardoor er met een depositorente van 0,75% een einde kwam aan de nul- of negatieve rentes. Bij die gelegenheid verklaarde de ECB dat ze haar verkrappingscyclus wilde voortzetten. Ze verhoogde haar drie richtrentes in het vierde kwartaal inderdaad tot tweemaal toe met 75 bp in oktober en met 50 bp in december. Na de vergadering van haar raad van bestuur op 15 december verhoogde ze de rentes voor de basisherfinancieringstransacties, de marginale beleningsfaciliteit en de depositofaciliteit tot respectievelijk 2,50%, 2,75% en 2,00%. En zelfs na die totale verhoging met 250 bp in het tweede kwartaal werd de toon van de ECB niet milder, integendeel zelfs. In de eurozone daalde de inflatie aan het einde van het jaar slechts licht (op 10,1% in november, jaar-op-jaar vergeleken met 10,6% oktober en 5,0% eind 2021). Tijdens haar persconferentie aarzelde ECB-voorzitter Christine Lagarde niet om te spreken over renteverhogingen ‘in een tempo van 50 basispunten voor een bepaalde periode’. Ze zei herhaaldelijk dat de overgang van een renteverhoging van 75 basispunten in oktober naar 50 basispunten in december ‘geen nieuwe wending is, we vertragen niet’. Bovendien kunnen de diverse maatregelen die de regeringen van de eurozone aankondigden om de gevolgen van de energiecrisis te verlichten voor de kwetsbaarste huishoudens en bedrijven en daarmee de groei te bevorderen, de ECB aanzetten om haar monetaire beleid verder aan te scherpen. Ondanks de neerwaartse risico's voor de groei komt het er niet langer alleen op aan om het monetaire beleid te normaliseren, maar om beperkende maatregelen te treffen, aangezien de ECB van mening is dat de gematigde recessie die zij voor de komende maanden verwacht, niet zal volstaan om de inflatie terug te dringen en meent dat zij ‘geen keuze heeft’.

Valutamarkten

Als gevolg van de erg agressieve verklaringen en beslissingen van de Fed en vrees voor de gezondheid van de wereldeconomie zagen we tot september een algemene en snelle stijging van de Amerikaanse dollar (USD). De DXY-index van de dollar (berekend op basis van een valutamandje met de euro, de yen, het Britse pond, de Canadese dollar, de Zweedse kroon en de Zwitserse frak) won 19% tussen eind 2021 en 27 september toen hij zijn hoogste niveau sinds mei 2002 bereikte. De daling van de dollar daarna was wellicht deels het gevolg van het feit dat marktdeelnemers zich begonnen af te vragen of het wel verantwoord was om zich resoluut positief te positioneren op de dollar, terwijl centrale banken zich waarschijnlijk aan deze extra bron van volatiliteit zouden storen. In november versterkte het vooruitzicht dat de Fed het monetaire beleid zou wijzigen door het tempo van de verkrapping te vertragen, samen met een hernieuwde risicobereidheid, de daling van de dollar. Vergeleken met eind 2021 eindigde de DXY het jaar met een stijging van 7,9%. Door onzekerheid over de Russische gasleveringen aan de eurozone deze winter en vrees dat dit een recessie zou veroorzaken dook de wisselkoers EUR/USD (1,1374 eind 2021) op 22 augustus onder de drempel van 1,00. In het licht van de zorgen over de groei, volstonden de hardere toon van de ECB en de verhoging van de richtrentes vanaf juli niet om de euro duurzaam te steunen. Bovendien gaat een aantal marktspelers ervan uit dat een te snelle verkrapping van het monetaire beleid door de ECB de obligatiemarkten van de perifere landen kan verstoren en zo de euro verder kan verzwakken. De wisselkoers EUR/USD daalde op 26 september naar 0,95, zijn laagste niveau in twintig jaar en steeg vervolgens door een beweging van de dollar weer boven de 1,07 in december, een hoogtepunt sinds begin juni maar een daling met 5,9% in twaalf maanden.

De wisselkoers USD/JPY, die eind 2021 op 115,14 lag, bleef in januari en februari rond dat niveau bewegen, maar steeg vervolgens plots weer doordat de Bank of Japan (BoJ) herhaalde dat de inflatie een gevolg was van de stijgende grondstoffenprijzen. In het derde kwartaal versterkte de opwaartse trend nog doordat gouverneur Kuroda onomwonden verklaarde dat de BoJ “geen andere keuze heeft dan een inschikkelijk monetair beleid te blijven voeren zolang de lonen en de prijzen niet stabiel en duurzaam stijgen”. In september kende de yen opnieuw een moment van zwakte wat op 22 september tot een directe interventie op de wisselmarkt leidde. Het effect daarvan was van korte duur en de wisselkoers steeg op 21 oktober naar 152, het hoogste niveau sinds juli 1990. Op 10 november kende de yen net als veel financiële activa sterke ups-en downs na de publicatie van de consumentenprijsindex in de VS. In december daalde de dollar ten slotte aanzienlijk toen de BoJ na haar monetaire beleidsvergadering van 20 december aankondigde dat ze de bandbreedte voor de rentecurvecontrole (Yield Curve Control) zou verbreden. Die beslissing verraste de waarnemers waardoor de rente op de tienjarige JGB plots boven de 0,40% steeg (vergeleken met 0,255% bij sluiting van de beurs de dag ervoor). De BoJ had geprobeerd om die marktreactie te voorkomen door te verklaren dat het om een technische aanpassing ging en niet om een koerswijziging van het monetaire beleid. Dat kon echter niet voorkomen dat de wisselkoers USD/JPY plots terugkeerde naar zijn laagste niveau sinds begin augustus. Hij eindigde op 131,12, dit wil zeggen een daling van de yen op jaarbasis van 12,2% vergeleken met de dollar.

Obligatiemarkten

De rente op de tienjarige T-note (1,51% eind 2021) steeg begin 2022 gestaag na de koerswijziging van de Fed om de strijd aan te gaan met een steeds hogere en breder gedragen inflatie. Bij de invasie van Oekraïne daalde hij kortstondig, maar de Fed bevestigde al snel haar intenties om het monetaire beleid te normaliseren waardoor de rentes weer stegen. In mei steeg de rente op de tienjarige T-note een eerste keer boven de 3,00%, het hoogste niveau sinds november 2018. Daarop volgden bijstellingen van de posities door beleggers die al maanden shortposities hadden ingenomen en zo winst namen. Hierdoor daalden de rentes licht, zonder weliswaar de stijgende trend om te keren. Op 14 juni stond de tienjarige rente op bijna 3,50 %, een hoogtepunt sinds tien jaar. Daarna overheerste de bezorgdheid over de groei. Meer en meer waarnemers begonnen ervan uit te gaan dat het agressieve monetaire beleid van de Fed een recessie kon veroorzaken. Ondanks een inflatie die erg hoog en aanzienlijk boven de doelstelling van 2% blijft, raakten beleggers ervan overtuigd dat de verkrappingscyclus minder krachtig zou uitvallen dan aangekondigd en dat het beleid vanaf begin 2023 zou versoepelen. Tot begin augustus daalden de obligatierentes aanzienlijk. De FOMC-leden (Federal Open Market Committee) spraken dat scenario van een “koerswijziging” door de Fed echter tegen uit vrees dat dit de gewenste effecten van hun hardere monetaire beleid zou temperen. Na een aantal ondubbelzinnige verklaringen stegen de korte- en langetermijnrentes opnieuw gestaag, een trend die zich doorzette in de tweede helft van augustus wat de tienjarige rente in oktober ten slotte naar 4,25% stuurde. Vanaf dan schommelde hij sterk naargelang de inflatiecijfers en de verwachte beslissingen van de Fed. De publicatie van de consumentenprijsindices speelde het hele vierde kwartaal een cruciale rol. De rente op de tienjarige T-note eindigde het jaar op 3,87%, een stijging met 236 bp in twaalf maanden. De rentecurve keerde om waarbij de tweejarige rente steeg van 0,73 % tot 4,43 % (+ 370 bp) als gevolg van de verhogingen van de basisrentes en de verwachtingen dat het beleid verder zou verkrappen.

De rente op de tienjarige Duitse Bund (-0,18% eind 2021) steeg snel naar 0% in het kielzog van de Amerikaanse langetermijnrentes. Op 3 februari stuurde de onverwacht gewijzigde toon van de ECB het tarief medio februari naar 0,30%, het hoogste niveau sinds eind 2018. De inval in Oekraïne bracht de gebruikelijke vlucht naar veiligheid op gang. Ditmaal ging dit gepaard met lagere verwachtingen dat het monetaire beleid verkrapt en met een afdekking van shortposities. Daardoor dook de rente op de tienjarige Duitse Bund begin maart opnieuw onder de 0% om vervolgens snel weer gestaag te stijgen toen bleek dat de normalisering van het monetaire beleid (renteverhogingen, stopzetting van de activa-aankopen) nog steeds op de agenda stond. De drempel van 1,00%, een hoogtepunt sinds medio 2015, kwam eind april in zicht en is vervolgens in mei overschreden, wat de aanzet gaf tot een voortgezette stijging van de rentes. Ondanks veel ups-en-downs doorbrak de tienjarige Duitse rente vanaf juli als gevolg van de hardere toon van de ECB en de renteverhogingen al snel alle symbolische drempels doorbreken (1,50% eind augustus, 1,75% en vervolgens 2,00 % in september). In oktober naderde hij de grens van 2,50%, een niveau dat we sinds 2011 niet meer hadden gezien, terwijl de inflatie jaar op jaar boven de 10% steeg. Het korte eind van de rentecurve reageerde op de agressievere commentaren van veel leden van de raad van bestuur van de ECB. Na een aantal weken bleek duidelijk dat de ECB net als haar tegenhangers in de ontwikkelde economieën niet zou aarzelen om haar basisrentes te verhogen en zo de inflatie te beteugelen, zelfs als de groei tekenen van zwakte zou vertonen. De rente op de tienjarige Bund eindigde op 2,57%, een hoogtepunt op jaarbasis, wat neerkomt op een stijging met 275 bp in twaalf maanden terwijl de tweejarige rente van -0,62% naar 2,76% steeg (+338 bp). In een context van stijgende richtrentes en de beëindiging van uitzonderlijke programma’s voor activa-aankopen door de ECB kenden de perifere markten van de eurozone een bewogen jaar waardoor ze per saldo achterbleven bij de brede markt: de Italiaanse tienjarige rente steeg met meer dan 350 bp tot 4,72% en de Spaanse en Portugese met ca 310 bp tot resp. 3,66% en 3,59%.

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Aandelenmarkten

Bovenop de verslechterende gezondheidstoestand in Azië als gevolg van de omikrongolf kwam begin 2022 nog een geopolitieke crisis. De nieuwe quarantainemaatregelen in China werden aangemerkt als een groot risico voor de wereldwijde groei. De geopolitieke spanningen, zelfs nog voor de inval in Oekraïne op 24 februari, verklaren de nervositeit van beleggers en economische spelers en de hoge vlucht van de grondstoffenprijzen wat de inflatiedruk verhoogde.

De daling van aandelen wereldwijd als gevolg van het geopolitieke risico werd aanvankelijk gedeeltelijk rechtgetrokken, maar uiteindelijk kreeg de bezorgdheid de bovenhand doordat centrale banken, onder aanvoering van de Amerikaanse Federal Reserve, hun toon aanscherpten. Deze factor was medebepalend voor de schommelingen op de financiële markten sinds begin 2022 en gaf al snel de doorslag. De druk op de langetermijnrente als gevolg van inflatievrees en vervolgens de minder inschikkelijke koers van het monetaire beleid waren inderdaad nadelig voor aandelen en vooral voor groeiaandelen. Dit element, dat in januari nog op de aandelenmarkten had gewogen (wegens inflatiezorgen), werd even in de koelkast geplaatst toen de invasie in Oekraïne de beleggers met verstomming sloeg. Het kwam al snel weer op het voorplan toen de centrale banken steeds agressiever uit de hoek kwamen. Aandelen wereldwijd daalden in januari en februari, stegen beperkt in maart, vielen sterk terug in april en stabiliseerden in mei dankzij een opleving in de laatste week om vervolgens weer meer dan 10% te verliezen in de twee eerste weken van juni. Ze konden vervolgens profiteren van de dalende langetermijnrentes en, vermoedelijk, van aankopen tegen aantrekkelijke voorwaarden door sommige marktdeelnemers, maar bleken uiteindelijk niet bestand tegen de verslechterende economische indicatoren en eindigden in juni met een verlies van 8,6% ten opzichte van eind mei. Zo verloor de index MSCI AC Word in dollar 20,9% in zes maanden. Vanaf het begin van de tweede jaarhelft gingen aandelen sterk op en neer toen beleggers ervan uitgingen dat de Fed de komende maanden mogelijk een minder agressieve koers zou varen in haar monetaire beleid. De retoriek van de centrale bankiers bleef echter bijzonder agressief en ging gepaard met hoger dan verwachte renteverhogingen in de zomer. Het scenario van een koerswijziging van de Fed werd hierdoor synoniem voor een trager tempo van de renteverhogingen. Deze aanname steunde aandelen sterk in oktober en november, maar vanaf medio december moesten beleggers meer aandacht besteden aan verklaringen van de centrale banken die bevestigden dat de inflatie nog steeds te hoog is en dat het monetaire beleid krap moet worden en blijven in 2023.

Hoewel de bedrijfswinsten bemoedigend bleven, versterkte de consensus voor een recessie in 2023 overigens aan het einde van het jaar doordat de indicatoren van de activiteit en de objectieve cijfers verslechterden, vooral in de VS. Vanaf november was de gewijzigde strategie van China in zijn coronabeleid echter een lichtpunt voor de markten. De heropening van de Chinese economie is inderdaad synoniem voor een herstel in Azië en een normale werking van de wereldwijde productieketens. Gezien deze tegenstrijdige factoren, waar in september nog een financiële ministorm bijkwam door de aankondiging van de Britse minibegroting, sloten aandelen het tweede halfjaar praktisch in evenwicht af (+1,4%), na een hobbelige rit die de ontreddering van de beleggers weerspiegelt. Na drie opeenvolgende kwartaaldalingen, gevolgd door een opleving in het vierde kwartaal, verloren aandelen wereldwijd in 2022 19,8%, hun grootste terugval sinds 2008 toen de Grote Financiële Crisis uitbrak en aandelen meer dan 40% prijsgaven. Amerikaanse beurzen hadden te lijden van hun vaak overwegend op een groeistijl gerichte samenstelling wat onder meer bleek uit de daling van de samengestelde Nasdaq met 33,1 %. De index S&P 500 verloor 19,4%, de Eurostoxx 50 kende een terugval van 11,7% en de index Nikkei 225 eindigde op een verlies van 9,4% (indices in lokale valuta's, dividenden niet herbelegd). De sectorrendementen liepen sterk uiteen. Alleen energie boekte een aanzienlijke winst, terwijl conjunctuurgevoelige sectoren (consumptie, technologie) fors daalden en defensieve waarden het ondanks hun daling net als financiële waarden beter deden dan de brede markt.

Belangrijke gebeurtenis:

Sinds 24 februari 2022 zijn we zeer alert op de gevolgen van het conflict tussen Rusland en Oekraïne. Wij volgen de ontwikkelingen op het gebied van markt- en financiële risico's nauwgezet om in het belang van houders van deelnemingsrechten alle noodzakelijke maatregelen te nemen.

2.3.1. Categorisatie volgens SFDR

De Verordening (EU) 2019/2088 Van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector, ook wel bekend als de 'Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)', voorziet in verschillende beleggingscategorieën op basis van hun duurzaamheid:

- ICB's die duurzame beleggingen nastreven (ook wel 'Product Artikel 9' genoemd).
- ICB's die onder meer milieukenmerken en/of sociale kenmerken bevorderen en beleggen in bedrijven die praktijken van goed bestuur toepassen (ook wel 'Product Artikel 8' genoemd).

De SFDR-verordening definieert 'duurzaam beleggen' als een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een milieudoelstelling, bijvoorbeeld gemeten aan de hand van basisindicatoren voor de efficiëntie van hulpbronnen betreffende het verbruik.

van energie, hernieuwbare energie, grondstoffen, water en grond, betreffende afvalproductie en uitstoot van broeikasgassen of betreffende effecten op de biodiversiteit en de circulaire economie, of een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan de bestrijding van ongelijkheid of die de sociale cohesie, de sociale integratie en de arbeidsrelaties verbetert, of een belegging in menselijk kapitaal of economisch of sociaal achtergestelde gemeenschappen, voor zover deze beleggingen geen wezenlijke afbreuk doen aan een van deze doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd een deugdelijk bestuur toepassen, vooral wat betreft gezonde bestuursstructuren, de relaties met werknemers, de vergoeding van bekwaam personeel en de naleving van fiscale verplichtingen.

Onderstaande tabel vermeldt de SFDR-categorisering van de compartimenten van de Sicav:

BNP Paribas B Pension Sustainable Balanced	Artikel 8

Informatie betreffende de Taxonomieverordening: Voorts legt Verordening 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de vaststelling van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en ter wijziging van Verordening (EU) 2019/2088, ook bekend als de 'Taxonomieverordening', de criteria vast om te bepalen of een economische activiteit vanuit milieuoogpunt als duurzaam kan worden aangemerkt. Economische activiteiten die niet door de Taxonomieverordening zijn erkend, zijn niet noodzakelijk schadelijk voor het milieu of niet-duurzaam. Bovendien zijn andere activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan milieu- en sociale doelstellingen nog niet noodzakelijkerwijs in de Taxonomieverordening opgenomen.

2.4. Doelstelling van het Fonds

Het doel van het Fonds bestaat erin een zo hoog mogelijke waardering te waarborgen en een ruime spreiding van de risico's te waarborgen door te beleggen in alle soorten van activaklassen (aandelen, obligaties, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, geldmarktinstrumenten en liquiditeiten), zonder geografische of sectorale beperking, met inachtneming van de modaliteiten betreffende pensioenspaarfondsen. Het beheer is gericht op een portefeuille die samengesteld is uit 50% aandelen en 50% obligaties. De samenstelling van de tegoeden van het fonds gebeurt met inachtneming van de modaliteiten betreffende pensioenspaarfondsen, zodat de deelnemers kunnen genieten van de fiscale voordelen die erin voorzien zijn.

2.5. Beleggingsbeleid van het Fonds

BNP Paribas B Pension Sustainable Balanced zal een evenwichtige belegging doen in wereldwijde bedrijfsaandelen, alsook in obligaties en andere schuldeffecten uitgedrukt in verschillende valuta's. Bijkomend kan het Fonds ook overgaan tot andere beleggingen. Wat aandelen betreft, zal rekening worden gehouden met het economisch belang, met de beurskapitalisatie van de verschillende sectoren en met de vooruitzichten en specifieke situaties van de individuele waarden. Wat obligaties betreft, zal de portefeuille worden samengesteld rekening houdend met de rentevooruitzichten die leiden tot een vermindering of verlenging van de resterende looptijd van de obligaties in portefeuille.

Het Fonds wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index, de 10% MSCI Europe Small Caps (USD) NR + 7.5% MSCI World ex-EMU (USD) NR + 32.5% MSCI EMU (EUR) NR + 12.5% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate 500MM EEA Countries (EUR) RI + 37.5% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury 500MM 1-10 Years (EUR) RI. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken. Hij is niet aangepast aan de milieu- en sociale kenmerken.

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

Het Fonds sluit de volgende beleggingen uit:

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

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

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

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

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

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

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

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

Categorieën van toegelaten activa: roerende waarden, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, deposito's bij een kredietinstelling, financiële derivaten, geldmarktinstrumenten, liquiditeiten.

Toegelaten derivatentransacties: het Fonds kan financiële derivaten (currency forwards) gebruiken maar enkel voor afdekkingsdoeleinden. Op deze afgeleide financiële instrumenten wordt geen ESG-analyse toegepast.

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

Met het oog op een goed verloop van deze transacties geeft de tegenpartij aan de icb een financiële zekerheid in overeenstemming met de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 en de Richtsnoeren van de ESMA betreffende ETF's en andere kwesties in verband met icbe's die zijn opgenomen in de circulaire FSMA_2013_03, waarvan de waarde te allen tijde hoger is dan de geleende effecten of de effecten die deel uitmaken van de OTC-derivatentransacties. Om zich in te dekken tegen het in gebreke blijven van een tegenpartij kunnen de transacties gepaard gaan met de afgifte van effecten en/of contanten als zekerheid. De toelating van deze effecten wordt gedefinieerd in overeenstemming met de beleggingsbeperkingen en volgens een haircutprocedure zoals die gedefinieerd wordt door de Risico-afdelingen van de Beheervennootschap. De ontvangen effecten moeten zeer liquide zijn, met andere woorden snel verkocht kunnen worden op de markten, normaal gezien binnen één werkdag. De effecten die worden ontvangen van één zelfde emittent mogen niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen (behoudens uitzondering zoals voorzien in de tabel). De als zekerheid ontvangen effecten moeten uitgegeven zijn door een zelfstandige entiteit van de tegenpartij. Van de uitgevende entiteit wordt niet verwacht dat ze een hoge correlatie met die van de tegenpartij aantoont.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP of de referentiemunteenheid van het compartiment)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheervennootschap
Supranationale effecten of effecten uitgegeven door "Agencies" (organisaties die zijn opgericht door een of meerdere landen)
Staatspapier uitgegeven door de andere landen, toegelaten door de Beheervennootschap
Aandelen uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO ligt, toegelaten door de Beheervennootschap
Converteerbare obligaties uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO ligt, toegelaten door de Beheervennootschap
Rechten van deelneming of aandelen van geldmarkt-icbe's conform de Europese normen (1)
Depositocertificaten uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO of een van de andere landen ligt, elk afzonderlijk toegelaten door de Beheervennootschap.
Indexen toegelaten door de Beheervennootschap & verbonden aandelen
Geëffectiseerde instrumenten (2)

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

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

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

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

- De portefeuille van financiële zekerheden moet alle diversificatieregels naleven die zijn vastgelegd door artikel 62 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 en de Richtsnoeren van de ESMA betreffende ETF's en andere kwesties in verband met icbe's, die zijn opgenomen in de circulaire FSMA_2013_03. Er zijn beperkingen per effect en per emittent van toepassing.
- Per categorie van renteproducten is een minimumrating vastgesteld waaraan elk effect moet voldoen, volgens het risiconiveau van de categorie. De rating is een beoordeling die is gegeven door instellingen die hierin gespecialiseerd zijn. De rating wijst op het wanbetalingsrisico, met andere woorden het risico dat de coupon niet wordt uitbetaald en/of dat de hoofdsom niet wordt terugbetaald. Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (tot D), hoe hoger het risico.
- Per categorie is de maximumlimiet vastgelegd van effecten van deze categorie aanvaard als financiële zekerheid. Dit maximum zal lager liggen voor categorieën die als riskanter worden beschouwd en omgekeerd.
- De totale waarde van alle financiële zekerheden wordt dagelijks bepaald - om de waarde te bepalen, wordt een haircut toegepast volgens vermogenscategorie. Het haircutniveau zal hoger liggen voor categorieën die als riskanter worden beschouwd, en omgekeerd. Er worden gepaste haircuts toegepast in functie van de kredietkwaliteit van de emittent en van de vervaldag van de ontvangen effecten.
- Financiële zekerheden die geen contanten zijn, mogen niet worden verkocht, herbelegd of verpand en worden bewaard op een afzonderlijke rekening bij de bewaarder;
- De financiële zekerheden die als contanten zijn ontvangen en die op een afzonderlijke rekening bij de bewaarder worden bewaard, mogen alleen:
    - in deposito worden gegeven bij een kredietinstelling waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een lidstaat van de OESO of een ander land dat gelijkwaardige prudentiële regels toepast;
    - worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
    - worden gebruikt voor omgekeerde terugkoopovereenkomsten, op voorwaarde dat deze transacties worden gesloten met kredietinstellingen die onder prudentieel toezicht staan en dat de icbe op elk ogenblik het totale bedrag van de liquiditeiten kan terugvorderen, inclusief de aangegroeide rente;

- worden belegd in instellingen voor collectieve belegging die kortetermijngeldmarktfondsen zijn zoals gedefinieerd door de Richtsnoeren betreffende een gemeenschappelijke definitie van Europese geldmarkt-icbe's.

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

Kenmerken van de obligaties en schuldbewijzen: de obligaties en schuldbewijzen waarin het Fonds belegt, worden uitgegeven door alle types emittenten: staten, territoriale overheidsinstanties, internationale openbare organismen, bedrijven… De looptijd zal doorgaans in lijn met de markt zijn. De beheerder beschikt echter over de mogelijkheid om hiervan af te wijken naargelang zijn mening over de toekomstige evolutie van de rentevoeten. De grote meerderheid van de obligaties beschikt ten minste over een rating van beleggingskwaliteit ('investment grade').

'Investment grade'-obligaties zijn de obligaties die zijn uitgegeven door leningnemers die een bepaalde rating krijgen op basis van marktafspraken. Deze rating varieert van AAA tot BBB- volgens de schaal van Standard & Poor's. Andere ratingbureaus hanteren vergelijkbare ratings. Daartegenover staan de 'non-investment grade'-obligaties, ook wel 'speculatieve' of 'high yield'-obligaties (hoogrentende obligaties) genoemd. Deze obligaties, met een rating van BB+ tot D volgens dezelfde schaal van Standard & Poor's, gaan gepaard met een aanzienlijk hoger risico. De rating wijst op het wanbetalingsrisico (het risico dat de coupon niet wordt uitbetaald en/of dat de hoofdsom niet wordt terugbetaald). Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (non-investment grade D), hoe hoger het risico.

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

2.6. Tijdens het boekjaar gevoerde beleid

2022 stond onder meer in het teken van het strakke monetaire beleid van veel centrale banken, hoge inflatiedruk, recessievrees, het conflict in Oekraïne en zorgen over de gezondheidstoestand in China. Die factoren waren de afgelopen twaalf maanden in hoge mate bepalend voor de financiële markten wat aanzienlijke dalingen in zowel aandelen als obligaties veroorzaakte. In het aandelenluik begonnen we met een licht overwogen positie die we in de loop van jaar geleidelijk afbouwden. Binnen de regio's was Europa onze minst favoriete regio op basis van de gevolgen van het aanhoudende conflict in Oekraïne voor de energieprijzen. Door de duidelijke verschuiving naar een verkrappingscyclus en een strakker monetair beleid stegen de obligatierentes aanzienlijk op jaarbasis. We handhaafden onze onderwogen positie in staatsobligaties over de periode en bouwden geleidelijk een longpositie in bedrijfsobligaties op om te profiteren van de uitlopende spreads.

2.7. Toekomstig beleid

De dreigende recessie voor de wereldeconomie zal centrale banken wellicht niet tegenhouden om hun monetaire verkrapping voort te zetten, ten minste in het eerste deel van 2023. Het economische klimaat zal lastig blijven en beleggers zullen de ontwikkeling van de inflatie, de economische groei en de geopolitieke factoren, die nog altijd bepalend zullen zijn voor de financiële markten, op de voet blijven volgen.

2.8. Risico- en opbrengstprofiel

4 op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico).

Het doel van deze schaal is het risico- en opbrengstprofiel van het fonds in cijfers te vertalen.

De synthetische risico- en opbrengstindicator (SRRI) wordt berekend conform de bepalingen van reglement 583/2010. Hij geeft de jaarlijkse volatiliteit van het fonds weer over een periode van 5 jaar. Categorie 1 stemt overeen met het laagste risiconiveau en 7 met het hoogste.

De laagste risicocategorie betekent niet dat de belegging "zonder risico" is, maar duidt op een laag risico.

Aan een lager risiconiveau, aangeduid door een lage categorie, is een lager potentieel rendement verbonden en omgekeerd is er aan een hoger risiconiveau, aangeduid door een hogere categorie, een hoger potentieel rendement verbonden.

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

Bij de lancering van het compartiment zat deze synthetische risico- en opbrengstindicator in de categorie 5.

2.9. Indices en benchmarks

Dit compartiment gebruikt de referentie-indices: MSCI Europe Small Caps (USD) NR, MSCI World ex-EMU (USD) NR, MSCI EMU (EUR) NR, Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate 500MM EEA Countries (EUR) RI en Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury 500MM 1-10 Years (EUR) RI

De MSCI developed Markets Small Cap Indices bieden een volledige weergave van dit segment door zich te richten op bedrijven die in een bepaalde ontwikkelde markt zijn opgenomen in de Investable Market Index, maar niet in de Standard Index. De indexen omvatten op waarde en groei gebaseerde indexen en industriële indexen op basis van de Global Industry Classification Standard (GICS ®).

De MSCI World Index is een vrij verhandelbare gewogen aandelenindex. Het is ontwikkeld met een basiswaarde van 100 per 31 december 1969. De index omvat de markten van de ontwikkelde wereld en omvat niet de opkomende markten.

De MSCI EMU (European Economic and Monetary Union) Index is een naar free float gewogen eigen vermogen index. De index is gestart met een basiswaarde van 100 per 31 december 1998.

The Bloomberg Euro Aggregate: Corporates Index is een benchmark die de corporate component van de Euro Aggregate Index meet. Het omvat vastrentende effecten van beleggingskwaliteit, uitgedrukt in euro.

The Bloomberg Euro Aggregate: Treasury Index is een benchmark die de Treasury component van de Euro Aggregate meet. De index bestaat uit publieke verplichtingen van beleggingskwaliteit met vaste rente van de landen in de eurozone. Deze index bevat momenteel in euro luidende uitgiften uit 17 landen.

Extra informatie: https://www.msci.com/ / https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-fixed-income-indices/#/

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED (GEMEENSCHAPPELIJK BELEGGINGSFONDS NAAR BELGISCH RECHT) OVER DE JAARREKENING VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2022

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van BNP Paribas B Pension Sustainable Balanced (gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht) (het "Gemeenschappelijk beleggingsfonds"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Het vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 23 april 2020, overeenkomstig het voorstel van de raad van bestuur van de aangestelde beheervennootschap. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van het Gemeenschappelijk beleggingsfonds uitgevoerd gedurende 22 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van het Gemeenschappelijk beleggingsfonds, die de balans op 31 december 2022 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Deze jaarrekening vertoont een netto-actief van EUR 3.719.670.949,59 en de resultatenrekening sluit af met een verlies van het boekjaar van EUR 697.253.095,95.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van het Gemeenschappelijk beleggingsfonds per 31 december 2022, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België op instellingen voor collectieve belegging van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel (en in het bijzonder het Koninklijk Besluit van du 10 november 2006).

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door de IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van de raad van bestuur van de aangestelde beheervennootschap en van de aangestelden van het Gemeenschappelijk beleggingsfonds de voor onze controle vereiste opheldering en inlichtingen verkregen.
Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur van de aangestelde beheervennootschap voor het opstellen van de jaarrekening

De raad van bestuur van de aangestelde beheervennootschap is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België op instellingen voor collectieve belegging van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die de raad van bestuur van de aangestelde beheervennootschap noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is de raad van bestuur van de aangestelde beheervennootschap verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van het Gemeenschappelijk beleggingsfonds om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de raad van bestuur van de aangestelde beheervennootschap het voornemen heeft om het Gemeenschappelijk beleggingsfonds te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen, of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van het Gemeenschappelijk beleggingsfonds, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee de raad van bestuur van de aangestelde beheervennootschap de bedrijfsvoering van het Gemeenschappelijk beleggingsfonds ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling worden hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het omzeilen van de interne beheersing;

- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de aangestelde beheervennootschap;

- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door de raad van bestuur van de aangestelde beheervennootschap gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;

- het concluderen of de door de raad van bestuur van de aangestelde beheervennootschap gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van het Gemeenschappelijk beleggingsfonds om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de raad van bestuur van de aangestelde beheervennootschap de continuïteit van het Gemeenschappelijk beleggingsfonds niet langer kan handhaven;

- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met de raad van bestuur onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur van de aangestelde beheervennootschap

De raad van bestuur van de aangestelde beheervennootschap is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag en van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, voor het naleven van de wettelijke en reglementaire voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding en van het beheerreglement van het Gemeenschappelijk beleggingsfonds.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, alsook de naleving van het beheerreglement te verifiëren en verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

Vermelding betreffende de onafhankelijkheid

Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover het Gemeenschappelijk beleggingsfonds.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België op instellingen voor collectieve belegging van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften;

- De resultaatverwerking die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen en met het beheerreglement;

- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met het beheerreglement of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen.

Diegem, 3 april 2023

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door

DocuSigned by:

404B46469403435...

Brieuc Lefranc
Bedrijfsrevisor

4. BALANS

		Op 31.12.22 (In EUR)	Op 31.12.21 (In EUR)
	AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
	TOTAAL NETTO-ACTIEF	**3.719.670.949,59**	**4.407.020.794,12**
II.	**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**	**3.591.428.044,94**	**4.351.818.006,81**
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a.	Obligaties	1.439.437.963,90	1.788.164.085,38
B.	Geldmarktinstrumenten	201.008.990,07	128.185.985,25
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a.	Aandelen	1.833.861.346,02	2.297.676.487,37
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	117.119.744,95	137.791.448,81
IV.	**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**11.043.012,35**	**6.540.403,89**
A.	Vorderingen		
a.	Te ontvangen bedragen	9.003.696,76	7.556.940,72
b.	Fiscale tegoeden	3.615.372,14	972.077,01
B.	Schulden		
a.	Te betalen bedragen (-)	-1.575.519,42	-1.987.228,27
c.	Ontleningen (-)	-537,13	-1.385,57
V.	**Deposito's en liquide middelen**	**116.843.420,21**	**51.153.515,14**
A.	Banktegoeden op zicht	116.843.420,21	51.153.515,14
VI.	**Overlopende rekeningen**	**356.472,09**	**-2.491.131,72**
B.	Verkregen opbrengsten	7.275.000,77	5.625.625,97
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-6.918.528,68	-8.116.757,69
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	**3.719.670.949,59**	**4.407.020.794,12**
A.	Kapitaal	4.419.524.422,87	4.057.964.720,66
B.	Deelneming in het resultaat	-2.600.377,33	-1.131.005,55
D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	-697.253.095,95	350.187.079,01

5. RESULTATENREKENING

		Op 31.12.22 (In EUR)	Op 31.12.21 (In EUR)
	AFDELING 3 : SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I.	**Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden**	**-712.347.480,33**	**347.859.816,68**
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a.	Obligaties	-291.470.376,43	-42.274.942,89
b.	Andere schuldinstrumenten		
b.1.	Met « embedded » financiële derivaten		652,23
B.	Geldmarktinstrumenten		-6.339,34
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a.	Aandelen	-429.976.978,51	367.005.587,28
D.	Andere effecten	-248.541,70	-56.515,76
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	136.491,65	-1.060.169,99
H.	Wisselposities en –verrichtingen		
b.	Andere wisselposities en –verrichtingen	9.211.924,66	24.251.545,15
II.	**Opbrengsten en kosten van beleggingen**	**62.612.644,72**	**55.426.780,05**
A.	Dividenden	53.964.875,44	43.456.265,08
B.	Intresten (+/-)		
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	14.555.384,32	17.992.187,59
b.	Deposito's en liquide middelen	301.198,18	54,23
C.	Intresten in gevolge ontleningen (-)	-272.976,35	-523.692,78
E.	Roerende voorheffingen (-)		
b.	Van buitenlandse oorsprong	-5.950.432,03	-5.498.034,07
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	14.595,16	
III.	**Andere opbrengsten**	**587.491,73**	**436.400,18**
B.	Andere	587.491,73	436.400,18
IV.	**Exploitatiekosten (*)**	**-48.105.752,07**	**-53.535.917,90**
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-487.034,26	-701.444,65
B.	Financiële kosten (-)	-153.966,03	-309.348,74
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-859.073,45	-945.393,17
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a.	Financieel beheer	-37.805.607,35	-41.730.821,35
b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-3.046.135,50	-3.351.688,44
J.	Taksen	-3.798.622,51	-4.348.702,41
K.	Andere kosten (-)	-1.955.312,97	-2.148.519,14
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	**15.094.384,38**	**2.327.262,33**
	Subtotaal II + III + IV		
V.	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**-697.253.095,95**	**350.187.079,01**
VII.	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**-697.253.095,95**	**350.187.079,01**
	AFDELING 4 : Resultaatverwerking		
I.	**Te bestemmen winst (te verwerken verlies)**	**-699.853.473,28**	**349.056.073,46**
b.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	-697.253.095,95	350.187.079,01
c.	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-2.600.377,33	-1.131.005,55
II.	**(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal**	**699.853.473,28**	**-349.056.073,46**

(*) Detail per aandelenklasse hernomen onder de sectie "Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens".

6. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS

6.1. Samenvatting van de regels

Onderstaande waarderingsregels zijn opgesteld in navolging van het KB van 10 november 2006 betreffende de boekhouding, dejaarrekening en de periodieke verslagen van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantalrechten van deelneming. Meer bepaald, zijn de bepalingen van Art. 7 t/m 19 van toepassing.

Kosten

Teneinde grote schommelingen in de netto-inventariswaarde te voorkomen op datum van de betaling van de kosten, zijn de kosten meteen recurrent karakter geprovisioneerd prorata temporis. Het zijn voornamelijk de recurrente provisies en kosten zoals weergegeven inhet prospectus (bijvoorbeeld de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille, de administratie, de bewaarder, decommissaris, …).

De oprichtingkosten worden lineair afgeschreven over een periode van één of meerdere jaren, met een maximum van 5 jaar.

Boeking van aan- en verkopen

De effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging en financiële derivaten dietegen reële waarde worden gewaardeerd, worden bij aanschaffing en vervreemding in de boekhouding respectievelijk geboekt tegende aankoopprijs en verkoopprijs. De bijkomende kosten zoals verhandelings- en leveringskosten, worden onmiddellijk ten lastegebracht van de resultatenrekening.

Vorderingen en schulden

De vorderingen en de schulden op korte termijn evenals de termijnplaatsingen worden in de balans opgenomen onder hun nominalewaarde.

Indien het beleggingsbeleid van het compartiment hoofdzakelijk gericht is op het beleggen van haar/zijn middelen in deposito's, liquidemiddelen of geldmarktinstrumenten, worden de termijnplaatsingen gewaardeerd aan reële waarde.

Effecten, geldmarktinstrumenten en financiële derivaten

De effecten, geldmarktinstrumenten en financiële derivaten (optiecontracten, termijncontracten en swapcontracten) wordengewaardeerd tegen hun reële waarde overeenkomstig de volgende hiërarchie:

- Voor vermogensbestanddelen waarvoor een actieve markt bestaat die functioneert door toedoen van derde financiële instellingen,wordt de biedkoers (activa) en de laatkoers (passiva) weerhouden. In uitzonderlijke situaties, kunnen deze koersen niet beschikbaarzijn voor obligaties en andere schuldinstrumenten. In voorkomend geval, zal gebruik gemaakt worden van de middenkoers en zal dezewerkwijze worden toegelicht in het (half) jaarverslag.
- Voor vermogensbestanddelen die op een actieve markt worden verhandeld zonder toedoen van derde financiële instellingen, wordt de slotkoers weerhouden.
- Gebruik van de prijs van de meeste recente transactie op voorwaarde dat de economische omstandigheden niet wezenlijk zijngewijzigd sinds deze transactie.
- Gebruik van andere waarderingstechnieken die maximaal gebruik maken van marktgegevens, die consistent zijn met de algemeenaanvaarde economische methodes en die op regelmatig basis worden geijkt en de validiteit wordt getest.

De waardering van niet op de markt genoteerde rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijkaantal rechten van deelneming wordt gebaseerd op de netto-inventariswaarde van de deelbewijzen.

De waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden voortvloeiend uit de hogervernoemde regels, worden in deresultatenrekening opgenomen onder de desbetreffende subpost van de rubriek "I. Waardeverminderingen, minderwaarden enmeerwaarden".

De waardeschommelingen ten gevolge de prorata temporis verwerking van de gelopen interesten met betrekking tot obligaties enandere schuldinstrumenten, wordt opgenomen in de resultatenrekening als bestanddeel van de post "II. Opbrengsten en kosten van debeleggingen - B. Interesten".

De reële waarde van de financiële derivaten (optiecontracten, termijncontracten en swapcontracten) wordt op het moment van de aankoop in de respectievelijke posten van de balans opgenomen ten belope van hun aankoopprijs. Na de eerste evaluatie wordt de variatie in de waarde geboekt in de resultatenrekening.

De onderliggende waarden (van de optiecontracten en warrants) en de notionele bedragen (van de termijn- en swapcontracten) worden buiten de balans geboekt in de desbetreffende rubrieken.

Bij uitoefening van de optiecontracten en warrants worden de premies gevoegd bij of afgetrokken van de aankoop- of verkoopprijs vande onderliggende vermogensbestanddelen. Tussentijdse betalingen en ontvangsten in gevolge swapcontracten worden in resultaatopgenomen onder de subpost "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen - D. Swap-contracten".

Verrichtingen in deviezen

De in buitenlandse valuta uitgedrukte vermogensbestanddelen worden omgezet in de munt van het compartiment op basis van demiddenkoers op de contantmarkt en het saldo van de positieve en negatieve verschillen die resulteren uit de omzetting van devermogensbestanddelen, wordt per munt in de resultatenrekening opgenomen.

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Belangrijke gebeurtenis:

Sinds 24 februari 2022 zijn we zeer alert op de gevolgen van het conflict tussen Rusland en Oekraïne. Wij volgen de ontwikkelingen op het gebied van markt- en financiële risico's nauwgezet om in het belang van houders van deelnemingsrechten alle noodzakelijke maatregelen te nemen.

6.2. Wisselkoersen

	31.12.22		31.12.21	
1 EUR	1,5738	AUD	1,5642	AUD
	1,4460	CAD	1,4365	CAD
	0,9874	CHF	1,0361	CHF
	7,4364	DKK	7,4376	DKK
	0,8872	GBP	0,8396	GBP
	8,3298	HKD	8,8660	HKD
	140,8183	JPY	130,9542	JPY
	1.349,5376	KRW	1.351,8466	KRW
	10,5135	NOK	10,0282	NOK
	11,1202	SEK	10,2960	SEK
	1,4314	SGD	1,5331	SGD
	32,8024	TWD	31,4630	TWD
	1,0672	USD	1,1372	USD

7. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

7.1. Samenstelling van de activa op 31.12.22

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN GEREGLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT							
ADP	24.112	EUR	125,20	3.018.822,40		0,08%	0,08%
AIR LIQUIDE SA	104.222	EUR	132,40	13.798.992,80		0,38%	0,37%
ALSTOM	342.091	EUR	22,82	7.806.516,62		0,22%	0,21%
ARKEMA	85.670	EUR	83,88	7.185.999,60		0,20%	0,19%
BUREAU VERITAS SA	412.072	EUR	24,61	10.141.091,92		0,28%	0,27%
CREDIT AGRICOLE SA	1.042.891	EUR	9,83	10.252.661,42		0,29%	0,28%
DANONE	156.388	EUR	49,23	7.698.981,24		0,21%	0,21%
EDENRED	365.849	EUR	50,88	18.614.397,12		0,51%	0,50%
EIFFAGE	93.225	EUR	91,92	8.569.242,00		0,24%	0,23%
ELIS SA -W/I	524.722	EUR	13,82	7.251.658,04		0,20%	0,19%
ESKER SA	35.509	EUR	157,30	5.585.565,70		0,16%	0,15%
ESSILOR INTERNATIONAL	86.262	EUR	169,20	14.595.530,40		0,41%	0,39%
FNAC DARTY SA	156.868	EUR	34,44	5.402.533,92		0,15%	0,15%
GECINA SA	40.818	EUR	95,15	3.883.832,70		0,11%	0,10%
INTERPARFUMS SA	248.433	EUR	55,60	13.812.874,80		0,38%	0,37%
IPSOS	170.238	EUR	58,50	9.958.923,00		0,28%	0,27%
LECTRA	391.182	EUR	35,20	13.769.606,40		0,38%	0,37%
LISI	245.670	EUR	19,46	4.780.738,20		0,13%	0,13%
LOREAL	23.041	EUR	333,60	7.686.477,60		0,21%	0,21%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	46.617	EUR	679,90	31.694.898,30		0,87%	0,85%
MICHELIN (CGDE)	464.106	EUR	25,98	12.059.794,41		0,34%	0,32%
NEOEN SA	107.131	EUR	37,61	4.029.196,91		0,11%	0,11%
PERNOD-RICARD SA	61.574	EUR	183,75	11.314.222,50		0,32%	0,30%
REXEL SA	801.985	EUR	18,44	14.788.603,40		0,41%	0,40%
S.O.I.T.E.C.	83.928	EUR	152,85	12.828.394,80		0,36%	0,34%
SANOFI	187.919	EUR	89,84	16.882.642,96		0,47%	0,45%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	156.704	EUR	130,72	20.484.346,88		0,56%	0,55%
SODEXO	72.717	EUR	89,48	6.506.717,16		0,18%	0,17%
SOPRA STERIA GROUP	104.589	EUR	141,20	14.767.966,80		0,41%	0,40%
SPIE SA - W/I	725.004	EUR	24,36	17.661.097,44		0,49%	0,47%
TOTAL SA	546.463	EUR	58,65	32.050.054,95		0,88%	0,86%
VIRBAC SA	34.905	EUR	228,00	7.958.340,00		0,22%	0,21%
Frankrijk				**376.840.722,39**		**10,44%**	**10,10%**
ACKERMANS & VAN HAAREN	36.247	EUR	160,20	5.806.769,40		0,16%	0,16%
AEDIFICA	145.122	EUR	75,80	11.000.247,60		0,31%	0,30%
AGEAS	207.451	EUR	41,42	8.592.620,42		0,24%	0,23%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	536.274	EUR	56,27	30.176.137,98		0,83%	0,81%
ASCENCIO	33.829	EUR	52,50	1.776.022,50		0,05%	0,05%
AZELIS GROUP NV	460.922	EUR	26,52	12.223.651,44		0,34%	0,33%
BALTA GROUP NV	496.058	EUR	1,14	565.506,12		0,02%	0,02%
BARCO N.V.	553.465	EUR	23,08	12.773.972,20		0,36%	0,34%
BEKAERT NV	50.022	EUR	36,28	1.814.798,16		0,05%	0,05%
BIOCARTIS NV-W/I	216.642	EUR	0,53	114.386,98		0,00%	0,00%
CELYAD	48.867	EUR	0,51	24.726,70		0,00%	0,00%
CFE	42.003	EUR	9,54	400.708,62		0,01%	0,01%
COFINIMMO	21.279	EUR	83,70	1.781.052,30		0,05%	0,05%
DECEUNINCK NV	1.019.347	EUR	2,45	2.497.400,15		0,07%	0,07%
DIETEREN SA/NV	79.993	EUR	179,20	14.334.745,60		0,40%	0,39%
DREDGING ENVIRONMENTAL & MAR	42.003	EUR	124,00	5.208.372,00		0,15%	0,14%
ECONOCOM GROUP	877.636	EUR	2,85	2.501.262,60		0,07%	0,07%
ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV	89.375	EUR	132,80	11.869.000,00		0,33%	0,32%
FAGRON NV	703.270	EUR	13,27	9.332.392,90		0,26%	0,25%
GALAPAGOS NV	15.717	EUR	41,35	649.897,95		0,02%	0,02%
GREENYARD FOODS	10.628	EUR	6,70	71.207,60		0,00%	0,00%
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	82.768	EUR	74,58	6.172.837,44		0,17%	0,17%
INCLUSIO SA	77.157	EUR	13,75	1.060.908,75		0,03%	0,03%
ION BEAM APPLICATIONS	246.220	EUR	15,56	3.831.183,20		0,11%	0,10%
KBC GROEP NV	419.266	EUR	60,08	25.189.501,28		0,69%	0,68%
KINEPOLIS	376.932	EUR	38,78	14.617.422,96		0,41%	0,39%
LOTUS BAKERIES	4.280	EUR	6.320,00	27.049.600,00		0,74%	0,73%
MDX HEALTH	1.008.124	EUR	0,60	602.858,15		0,02%	0,02%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
MELEXIS NV	81.798	EUR	81,00	6.625.638,00		0,18%	0,18%
MITHRA PHARMACEUTICALS-W/I	272.618	EUR	3,40	928.264,29		0,03%	0,02%
MONTEA	27.776	EUR	66,60	1.849.881,60		0,05%	0,05%
NYXOAH SA	365.357	EUR	5,14	1.877.934,98		0,05%	0,05%
ONTEX GROUP NV - W/I	196.011	EUR	6,24	1.223.108,64		0,03%	0,03%
RECTICEL	510.947	EUR	15,54	7.940.116,38		0,22%	0,21%
RETAIL ESTATES	58.363	EUR	62,00	3.618.506,00		0,10%	0,10%
SHURGARD SELF STORAGE SA	206.729	EUR	42,85	8.858.337,65		0,25%	0,24%
SOFINA	9.349	EUR	205,60	1.922.154,40		0,05%	0,05%
SOLVAY SA	83.299	EUR	94,46	7.868.423,54		0,22%	0,21%
TELENET GROUP HOLDING NV	192.792	EUR	15,25	2.940.078,00		0,08%	0,08%
TESSENDERLO GROUP	135.619	EUR	33,35	4.522.893,65		0,13%	0,12%
UCB SA	170.852	EUR	73,56	12.567.873,12		0,35%	0,34%
UMICORE	257.126	EUR	34,32	8.824.564,32		0,25%	0,24%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	786.293	EUR	26,70	20.994.023,10		0,57%	0,56%
WERELDHAVE BELGIUM	10.072	EUR	49,00	493.528,00		0,01%	0,01%
XIOR STUDENT HOUSING NV	258.521	EUR	28,90	7.471.256,90		0,21%	0,20%
België				**312.565.773,57**		**8,67%**	**8,42%**
ADOBE SYSTEMS INC	24.328	USD	336,53	7.671.212,78		0,21%	0,21%
ALPHABET INC-CL A	91.921	USD	88,23	7.599.147,18		0,21%	0,20%
AMAZON.COM INC	114.516	USD	84,00	9.013.205,90		0,25%	0,24%
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	96.844	USD	63,24	5.738.500,41		0,16%	0,15%
APPLE INC	121.328	USD	129,93	14.770.810,06		0,41%	0,40%
BANK OF AMERICA CORP	285.771	USD	33,12	8.868.339,68		0,25%	0,24%
BERRY PLASTICS GROUP INC	132.353	USD	60,43	7.494.112,71		0,21%	0,20%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	113.216	USD	71,95	7.632.598,92		0,21%	0,21%
CENTENE CORP	79.533	USD	82,01	6.111.502,77		0,17%	0,16%
COMCAST CORP-CLASS A	221.300	USD	34,97	7.251.216,68		0,20%	0,19%
DEERE & CO	22.222	USD	428,76	8.927.528,43		0,25%	0,24%
HF SINCLAIR CORP	84.269	USD	51,89	4.097.182,86		0,11%	0,11%
HOLOGIC INC	121.746	USD	74,81	8.533.912,64		0,24%	0,23%
JONES LANG LASALLE INC	26.660	USD	159,37	3.981.076,79		0,11%	0,11%
KROGER CO	186.067	USD	44,58	7.772.187,27		0,22%	0,21%
MARSH & MCLENNAN COS	54.844	USD	165,48	8.503.710,58		0,24%	0,23%
MICROSOFT CORP	76.104	USD	239,82	17.101.205,23		0,48%	0,46%
PALO ALTO NETWORKS INC	45.899	USD	139,54	6.001.167,92		0,17%	0,16%
PEPSICO INC	45.329	USD	180,66	7.673.119,83		0,21%	0,21%
TJX COMPANIES INC	96.276	USD	79,60	7.180.669,57		0,20%	0,19%
UNITEDHEALTH GROUP INC	22.233	USD	530,18	11.044.733,61		0,31%	0,30%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	16.728	USD	288,78	4.526.317,02		0,13%	0,12%
VISA INC-CLASS A SHARES	62.722	USD	207,76	12.210.000,21		0,34%	0,33%
WASTE CONNECTIONS INC	74.175	USD	132,56	9.213.059,73		0,26%	0,25%
Verenigde Staten				**198.916.518,78**		**5,55%**	**5,35%**
ADIDAS AG	45.496	EUR	127,46	5.798.920,16		0,16%	0,16%
AIXTRON SE	447.098	EUR	26,97	12.058.233,06		0,34%	0,32%
AMADEUS FIRE AG	82.046	EUR	115,60	9.484.517,60		0,26%	0,25%
CANCOM SE	266.564	EUR	27,36	7.293.191,04		0,20%	0,20%
DE VOLKSBANK NV	59.915	EUR	200,90	12.036.923,50		0,34%	0,32%
DEUTSCHE BOERSE AG	50.243	EUR	161,40	8.109.220,20		0,23%	0,22%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	936.081	EUR	18,64	17.446.677,68		0,49%	0,47%
ENCAVIS AG	487.256	EUR	18,48	9.006.927,16		0,25%	0,24%
GERRESHEIMER AG	210.918	EUR	62,80	13.245.650,40		0,37%	0,36%
HAMBORNER REIT AG	1.318.770	EUR	6,73	8.875.322,10		0,25%	0,24%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	378.599	EUR	28,43	10.763.569,57		0,30%	0,29%
NEXUS AG	66.052	EUR	55,80	3.685.701,60		0,10%	0,10%
SIEMENS AG-REG	197.181	EUR	129,64	25.562.544,84		0,70%	0,69%
STRATEC BIOMEDICAL AG	83.484	EUR	81,10	6.770.552,40		0,19%	0,18%
STROEER SE + CO KGAA	128.132	EUR	43,56	5.581.429,92		0,16%	0,15%
SYMRISE AG	67.827	EUR	101,65	6.894.614,55		0,19%	0,19%
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	5.634.402	EUR	2,30	12.976.027,81		0,36%	0,35%
Duitsland				**175.590.023,59**		**4,89%**	**4,73%**
AALBERTS INDUSTRIES NV	270.068	EUR	36,23	9.784.563,64		0,27%	0,26%
ALFEN BEHEER B.V.	112.454	EUR	84,20	9.468.626,80		0,26%	0,25%
ARGENX SE	58.990	EUR	348,30	20.546.217,00		0,56%	0,55%
ASML HOLDING NV	72.576	EUR	503,80	36.563.788,80		1,01%	0,98%
ASR NEDERLAND NV	376.589	EUR	44,35	16.701.722,15		0,47%	0,45%
CORBION NV	265.422	EUR	31,84	8.451.036,48		0,24%	0,23%
EURONEXT NV - W/I	185.843	EUR	69,16	12.852.901,88		0,36%	0,35%
KONINKLIJKE DSM NV	101.228	EUR	114,30	11.570.360,40		0,32%	0,31%
NN GROUP NV - W/I	336.588	EUR	38,16	12.844.198,08		0,36%	0,35%
ONWARD MEDICAL	225.958	EUR	6,22	1.405.458,76		0,04%	0,04%
PROSUS NV	250.419	EUR	64,45	16.139.504,55		0,45%	0,43%
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	516.365	EUR	22,51	11.623.376,15		0,32%	0,31%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
Nederland				**167.951.754,69**		**4,66%**	**4,51%**
AMPLIFON SPA	254.754	EUR	27,82	7.087.256,28		0,20%	0,19%
AUTOGRILL SPA	1.228.418	EUR	6,46	7.938.037,12		0,22%	0,21%
BANCA GENERALI SPA	463.047	EUR	32,06	14.845.286,82		0,41%	0,40%
BREMBO SPA	915.801	EUR	10,45	9.570.120,45		0,27%	0,26%
BRUNELLO CUCINELLI SPA	224.407	EUR	69,10	15.506.523,70		0,43%	0,42%
FINECOBANK SPA	979.189	EUR	15,52	15.197.013,28		0,42%	0,41%
INTERPUMP GROUP SPA	190.672	EUR	42,16	8.038.731,52		0,22%	0,22%
INTESA SANPAOLO	5.500.659	EUR	2,08	11.430.369,40		0,32%	0,31%
MEDIOBANCA SPA	1.086.567	EUR	8,98	9.761.717,93		0,27%	0,26%
MONCLER SPA	321.861	EUR	49,50	15.932.119,50		0,44%	0,43%
SESA SPA	62.186	EUR	116,00	7.213.576,00		0,20%	0,19%
WIIT SPA	160.203	EUR	18,00	2.883.654,00		0,08%	0,08%
Italië				**125.404.406,00**		**3,48%**	**3,38%**
CARGOTEC OYJ-B SHARE	262.604	EUR	41,32	10.850.797,28		0,30%	0,29%
HARVIA OYJ	131.199	EUR	17,68	2.319.598,32		0,06%	0,06%
HUHTAMAKI OYJ	319.875	EUR	32,00	10.236.000,00		0,29%	0,28%
KONECRANES OYJ	247.888	EUR	28,76	7.129.258,88		0,20%	0,19%
METSA BOARD OYJ	248.286	EUR	8,76	2.176.226,79		0,06%	0,06%
NESTE OIL OYJ	381.079	EUR	43,02	16.394.018,58		0,46%	0,44%
NORDEA BANK ABP	654.631	EUR	10,03	6.565.948,93		0,18%	0,18%
OUTOTEC OYJ	1.014.395	EUR	9,61	9.750.364,74		0,27%	0,26%
SAMPO OYJ-A SHS	304.765	EUR	48,82	14.878.627,30		0,41%	0,40%
TERVEYSTALO OYJ	165.357	EUR	6,25	1.033.481,25		0,03%	0,03%
TIETOEVRY OYJ	205.350	EUR	26,52	5.445.882,00		0,15%	0,15%
UPM-KYMMENE CORP	520.787	EUR	34,93	18.191.089,91		0,51%	0,49%
Finland				**104.971.293,98**		**2,92%**	**2,83%**
ASTRAZENECA PLC	83.703	GBP	112,18	10.583.040,34		0,29%	0,28%
BRITVIC PLC	687.690	GBP	7,77	6.022.373,96		0,17%	0,16%
CNH INDUSTRIAL NV	753.069	EUR	14,96	11.269.677,59		0,31%	0,30%
GREGGS PLC	269.349	GBP	23,46	7.121.924,53		0,20%	0,19%
IG GROUP HOLDINGS PLC	800.298	GBP	7,82	7.053.626,78		0,20%	0,19%
LINDE PLC	32.663	EUR	305,45	9.976.913,35		0,28%	0,27%
PAGEGROUP PLC	1.413.005	GBP	4,61	7.344.918,64		0,20%	0,20%
PETS AT HOME GROUP PLC	3.563.328	GBP	2,84	11.389.797,93		0,32%	0,31%
STELLANTIS NV	566.151	EUR	13,27	7.512.823,77		0,21%	0,20%
WH SMITH PLC	732.520	GBP	14,84	12.256.139,08		0,34%	0,33%
YOUGOV PLC	515.012	GBP	10,20	5.920.678,95		0,16%	0,16%
Verenigd Koninkrijk				**96.451.914,92**		**2,68%**	**2,59%**
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	199.565	EUR	48,55	9.688.880,75		0,27%	0,26%
BANCO SANTANDER SA	4.838.474	EUR	2,80	13.559.823,39		0,38%	0,36%
BANKINTER SA	1.422.837	EUR	6,27	8.918.342,32		0,25%	0,24%
GRIFOLS SA	550.655	EUR	10,77	5.930.554,35		0,17%	0,16%
IBERDROLA SA	436.268	EUR	10,93	4.768.409,24		0,13%	0,13%
LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	96.497	EUR	36,06	3.479.681,82		0,10%	0,09%
VISCOFAN SA	177.875	EUR	60,20	10.708.075,00		0,30%	0,29%
Spanje				**57.053.766,87**		**1,60%**	**1,53%**
GLANBIA PLC	903.055	EUR	11,92	10.764.415,60		0,30%	0,29%
GREENCORE GROUP PLC	2.592.077	GBP	0,64	1.874.124,99		0,05%	0,05%
IRISH CONTINENTAL GROUP PLC	1.142.373	EUR	4,28	4.889.356,44		0,14%	0,13%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	35.895	USD	159,31	5.358.100,21		0,15%	0,14%
KEYWORDS STUDIOS PLC	454.772	GBP	27,24	13.962.230,80		0,39%	0,38%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	336.918	EUR	34,56	11.643.886,08		0,32%	0,31%
Ierland				**48.492.114,12**		**1,35%**	**1,30%**
BAWAG GROUP AG	335.467	EUR	49,80	16.706.256,60		0,47%	0,45%
OMV AG	227.660	EUR	48,10	10.950.446,00		0,30%	0,29%
WIENERBERGER AG	348.877	EUR	22,56	7.870.665,12		0,22%	0,21%
Oostenrijk				**35.527.367,72**		**0,99%**	**0,95%**
HEXATRONIC GROUP AB	442.873	SEK	141,55	5.637.343,87		0,16%	0,15%
HEXPOL AB	1.031.927	SEK	111,10	10.309.758,30		0,29%	0,28%
LOOMIS AB	557.353	SEK	286,00	14.334.476,11		0,40%	0,39%
Zweden				**30.281.578,28**		**0,85%**	**0,82%**
SIEGFRIED HOLDING AG-REG	19.279	CHF	613,50	11.977.990,28		0,33%	0,32%
STMICROELECTRONICS NV	453.721	EUR	32,99	14.970.524,40		0,42%	0,40%
Zwitserland				**26.948.514,68**		**0,75%**	**0,72%**

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
APERAM	99.157	EUR	29,49	2.924.139,93		0,08%	0,08%
GRAND CITY PROPERTIES	322.434	EUR	9,19	2.963.168,46		0,08%	0,08%
RTL GROUP	297	EUR	39,44	11.713,68		0,00%	0,00%
SWORD GROUP	182.855	EUR	39,40	7.204.487,00		0,20%	0,19%
Luxemburg				**13.103.509,07**		**0,36%**	**0,35%**
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	495.408	HKD	86,25	5.129.616,98		0,14%	0,14%
TENCENT HOLDINGS LTD	175.500	HKD	334,00	7.036.981,46		0,20%	0,19%
China				**12.166.598,44**		**0,34%**	**0,33%**
CRAYON GROUP HOLDING AS	514.718	NOK	100,10	4.900.677,40		0,14%	0,13%
STATOIL ASA	147.107	NOK	351,80	4.922.456,14		0,14%	0,13%
Noorwegen				**9.823.133,54**		**0,28%**	**0,26%**
JERONIMO MARTINS	381.544	EUR	20,18	7.699.557,92		0,21%	0,21%
Portugal				**7.699.557,92**		**0,21%**	**0,21%**
SONY CORP	100.600	JPY	10.035,00	7.168.961,70		0,20%	0,19%
Japan				**7.168.961,70**		**0,20%**	**0,19%**
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	497.000	TWD	448,50	6.795.361,32		0,19%	0,18%
Taiwan				**6.795.361,32**		**0,19%**	**0,18%**
DBS GROUP HOLDINGS LTD	265.600	SGD	33,92	6.293.944,39		0,18%	0,17%
Singapore				**6.293.944,39**		**0,18%**	**0,17%**
DFDS A/S	176.235	DKK	256,40	6.076.374,35		0,17%	0,16%
Denemarken				**6.076.374,35**		**0,17%**	**0,16%**
AIA GROUP LTD	466.400	HKD	86,80	4.860.053,90		0,14%	0,13%
Hong-Kong				**4.860.053,90**		**0,14%**	**0,13%**
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	51.174	KRW	75.900,00	2.878.101,80		0,08%	0,08%
Zuid-Korea				**2.878.101,80**		**0,08%**	**0,08%**
AANDELEN				**1.833.861.346,02**		**50,98%**	**49,29%**
BANK OF AMER CRP 0.75% 16-26/07/2023	1.000.000	EUR	99,04	990.397,00		0,03%	0,03%
BERLIN HYP AG 0.5% 16-26/09/2023	200.000	EUR	98,14	196.277,10		0,01%	0,01%
COMMERZBANK AG 1.25% 18-23/10/2023	2.500.000	EUR	98,34	2.458.561,00		0,07%	0,07%
CREDIT AGRICOLE 0.75% 18-05/12/2023	10.500.000	EUR	97,92	10.282.009,50		0,29%	0,28%
KBC GROUP NV 0.875% 18-27/06/2023	300.000	EUR	99,28	297.833,10		0,01%	0,01%
KFW 0% 20-30/06/2023	50.001.000	EUR	98,79	49.394.552,87		1,37%	1,32%
Uitgegeven door een kredietinstelling				**63.619.630,57**		**1,78%**	**1,72%**
AT&T INC 18-05/09/2023 FRN	3.500.000	EUR	98,79	3.457.754,30		0,10%	0,09%
DT LUFTHANSA AG 1.625% 21-16/11/2023	300.000	EUR	97,48	292.439,13		0,01%	0,01%
EDP FINANCE BV 1.875% 17-29/09/2023	300.000	EUR	98,96	296.891,34		0,01%	0,01%
HOLDING DINFRA 0.625% 17-27/03/2023	400.000	EUR	99,27	397.073,36		0,01%	0,01%
Uitgegeven door een privé-onderneming				**4.444.158,13**		**0,13%**	**0,12%**
FRANCE O.A.T. 8.5% 92-25/04/2023	10.000	EUR	101,83	10.183,25		0,00%	0,00%
INSTIT CRDT OFCL 0.2% 19-31/01/2024	2.203.000	EUR	97,20	2.141.279,87		0,06%	0,06%
ITALY BTPS 0% 21-30/01/2024	65.520.000	EUR	96,60	63.294.285,60		1,75%	1,69%
ITALY BTPS 0.95% 18-01/03/2023	67.690.000	EUR	99,72	67.499.452,65		1,87%	1,80%
Uitgegeven door een Staat of een nationale instelling				**132.945.201,37**		**3,68%**	**3,55%**
EUR				**201.008.990,07**		**5,59%**	**5,39%**
GELDMARKTINSTRUMENTEN				**201.008.990,07**		**5,59%**	**5,39%**
COUNCIL OF EUROP 0% 21-15/04/2028	1.983.000	EUR	84,88	1.683.074,82		0,05%	0,05%
EUROPEAN INVT BK 0% 20-15/05/2028	1.680.000	EUR	84,98	1.427.592,77		0,04%	0,04%
EUROPEAN INVT BK 0.01% 21-15/11/2030	3.860.000	EUR	78,33	3.023.556,14		0,08%	0,08%
EUROPEAN INVT BK 1.5% 17-15/11/2047	4.232.000	EUR	72,03	3.048.199,14		0,08%	0,08%
EUROPEAN INVT BK 1.5% 22-15/06/2032	1.939.000	EUR	86,45	1.676.291,09		0,05%	0,05%
EUROPEAN INVT BK 2.25% 22-15/03/2030	9.211.000	EUR	94,58	8.711.388,91		0,24%	0,23%
Uitgegeven door een internationale instelling				**19.570.102,87**		**0,54%**	**0,53%**
ABN AMRO BANK NV 0.5% 21-23/09/2029	2.500.000	EUR	78,90	1.972.483,50		0,05%	0,05%
ABN AMRO BANK NV 0.875% 18-22/04/2025	1.327.000	EUR	95,02	1.260.939,42		0,04%	0,03%
ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN	400.000	EUR	84,75	339.000,00		0,01%	0,01%
ABN AMRO BANK NV 2.375% 22-01/06/2027	200.000	EUR	93,42	186.837,34		0,01%	0,01%
ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN	200.000	EUR	92,10	184.190,58		0,01%	0,00%
ABN AMRO BANK NV 22-22/02/2033 FRN	300.000	EUR	98,74	296.235,00		0,01%	0,01%
ABN AMRO BANK NV 3% 22-01/06/2032	200.000	EUR	90,04	180.076,24		0,01%	0,00%
ABN AMRO BANK NV 4.25% 22-21/02/2030	400.000	EUR	98,68	394.700,04		0,01%	0,01%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
ABN AMRO BANK NV 4.5% 22-21/11/2034	200.000	EUR	98,44	196.884,88		0,01%	0,01%
AGENCE FRANCAISE 0% 20-28/10/2027	6.400.000	EUR	85,48	5.470.734,08		0,15%	0,15%
AIB GROUP PLC 19-31/12/2059 FRN	265.000	EUR	91,69	242.990,77		0,01%	0,01%
AIB GROUP PLC 20-31/12/2060 FRN	315.000	EUR	93,33	293.989,59		0,01%	0,01%
AIB GROUP PLC 21-17/11/2027 FRN	6.647.000	EUR	84,50	5.616.647,87		0,16%	0,15%
AIB GROUP PLC 22-04/04/2028 FRN	2.720.000	EUR	89,05	2.422.161,90		0,07%	0,07%
AIB GROUP PLC 22-04/07/2026 FRN	1.191.000	EUR	96,92	1.154.351,02		0,03%	0,03%
AIB GROUP PLC 22-16/02/2029 FRN	648.000	EUR	102,17	662.030,82		0,02%	0,02%
BANCO BILBAO VIZ 1% 19-21/06/2026	7.100.000	EUR	91,02	6.462.634,42		0,18%	0,17%
BANCO BILBAO VIZ 1.375% 18-14/05/2025	1.500.000	EUR	95,02	1.425.242,40		0,04%	0,04%
BANCO BILBAO VIZ 1.75% 22-26/11/2025	700.000	EUR	94,58	662.031,86		0,02%	0,02%
BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN	1.400.000	EUR	95,08	1.331.075,62		0,04%	0,04%
BANCO BILBAO VIZ 3.375% 22-20/09/2027	200.000	EUR	96,98	193.954,10		0,01%	0,01%
BANCO BILBAO VIZ 4.375% 22-14/10/2029	1.800.000	EUR	100,86	1.815.467,40		0,05%	0,05%
BANCO BPM SPA 0.75% 22-15/03/2027	1.850.000	EUR	88,85	1.643.773,66		0,05%	0,04%
BANCO COM PORTUG 21-12/02/2027 FRN	1.000.000	EUR	81,18	811.824,40		0,02%	0,02%
BANCO SABADELL 20-11/03/2027 FRN	600.000	EUR	89,08	534.474,36		0,01%	0,01%
BANCO SABADELL 21-16/06/2028 FRN	1.700.000	EUR	80,32	1.365.503,24		0,04%	0,04%
BANCO SABADELL 22-08/09/2026 FRN	300.000	EUR	99,23	297.678,24		0,01%	0,01%
BANCO SABADELL 22-10/11/2028 FRN	700.000	EUR	100,00	699.971,86		0,02%	0,02%
BANCO SABADELL 22-24/03/2026 FRN	1.200.000	EUR	93,87	1.126.433,76		0,03%	0,03%
BANCO SANTANDER 0.3% 19-04/10/2026	9.700.000	EUR	87,86	8.522.239,58		0,24%	0,23%
BANCO SANTANDER 1.125% 20-23/06/2027	1.700.000	EUR	88,62	1.506.562,44		0,04%	0,04%
BANCO SANTANDER 1.625% 20-22/10/2030	1.300.000	EUR	78,69	1.022.957,00		0,03%	0,03%
BANCO SANTANDER 20-31/12/2060 FRN	200.000	EUR	84,77	169.531,86		0,00%	0,00%
BANCO SANTANDER 21-24/06/2029 FRN	500.000	EUR	81,95	409.753,75		0,01%	0,01%
BANCO SANTANDER 22-27/09/2026 FRN	1.400.000	EUR	98,91	1.384.692,68		0,04%	0,04%
BANK NOVA SCOTIA 0.25% 21-01/11/2028	500.000	EUR	79,66	398.318,15		0,01%	0,01%
BANK NOVA SCOTIA 3.05% 22-31/10/2024	500.000	EUR	99,20	495.992,55		0,01%	0,01%
BANK OF AMER CRP 1.375% 15-26/03/2025	1.000.000	EUR	95,52	955.195,20		0,03%	0,03%
BANK OF AMER CRP 18-25/04/2024 FRN	1.000.000	EUR	99,98	999.758,00		0,03%	0,03%
BANK OF AMER CRP 18-25/04/2028 FRN	377.000	EUR	89,41	337.067,33		0,01%	0,01%
BANK OF AMER CRP 19-09/05/2026 FRN	1.000.000	EUR	92,45	924.498,90		0,03%	0,02%
BANK OF AMER CRP 21-22/03/2031 FRN	814.000	EUR	77,21	628.487,61		0,02%	0,02%
BANK OF AMER CRP 22-27/04/2033 FRN	239.000	EUR	87,16	208.313,74		0,01%	0,01%
BANK OF AMER CRP 22-27/10/2026 FRN	418.000	EUR	93,83	392.216,38		0,01%	0,01%
BANK OF IRELAND 21-10/05/2027 FRN	3.350.000	EUR	85,66	2.869.680,02		0,08%	0,08%
BANK OF MONTREAL 2.75% 22-15/06/2027	800.000	EUR	94,36	754.880,80		0,02%	0,02%
BANKINTER SA 0.625% 20-06/10/2027	2.900.000	EUR	84,03	2.436.900,45		0,07%	0,07%
BANQ FED CRD MUT 0.1% 20-08/10/2027	5.000.000	EUR	84,61	4.230.315,00		0,12%	0,11%
BANQ FED CRD MUT 0.625% 22-19/11/2027	500.000	EUR	84,46	422.309,20		0,01%	0,01%
BANQ FED CRD MUT 1% 22-23/05/2025	400.000	EUR	94,05	376.181,84		0,01%	0,01%
BANQ FED CRD MUT 1.125% 21-19/11/2031	500.000	EUR	74,17	370.843,40		0,01%	0,01%
BANQ FED CRD MUT 22-16/06/2032 FRN	700.000	EUR	93,85	656.922,63		0,02%	0,02%
BANQ FED CRD MUT 3% 14-21/05/2024	500.000	EUR	99,27	496.347,40		0,01%	0,01%
BANQ FED CRD MUT 3.125% 22-14/09/2027	700.000	EUR	97,23	680.581,58		0,02%	0,02%
BANQ FED CRD MUT 3.75% 22-01/02/2033	400.000	EUR	95,02	380.091,44		0,01%	0,01%
BANQ FED CRD MUT 4% 22-21/11/2029	1.000.000	EUR	99,83	998.322,70		0,03%	0,03%
BARCLAYS PLC 17-07/02/2028 FRN	200.000	EUR	99,29	198.585,48		0,01%	0,01%
BARCLAYS PLC 21-09/08/2029 FRN	300.000	EUR	78,74	236.211,84		0,01%	0,01%
BARCLAYS PLC 21-22/03/2031 FRN	600.000	EUR	84,84	509.068,50		0,01%	0,01%
BARCLAYS PLC 22-29/01/2034 FRN	352.000	EUR	98,27	345.893,36		0,01%	0,01%
BARCLAYS PLC 22-31/01/2027 FRN	147.000	EUR	94,58	139.033,25		0,00%	0,00%
BAYERISCHE LNDBK 0.125% 21-10/02/2028	300.000	EUR	81,97	245.898,21		0,01%	0,01%
BAYERISCHE LNDBK 21-23/09/2031 FRN	700.000	EUR	80,02	560.107,17		0,02%	0,02%
BELFIUS BANK SA 0.375% 21-08/06/2027	800.000	EUR	86,02	688.175,44		0,02%	0,02%
BERLIN HYP AG 0.375% 22-25/01/2027	700.000	EUR	87,86	615.016,36		0,02%	0,02%
BERLIN HYP AG 0.5% 19-05/11/2029	300.000	EUR	79,66	238.983,57		0,01%	0,01%
BERLIN HYP AG 1.125% 17-25/10/2027	1.000.000	EUR	87,87	878.723,70		0,02%	0,02%
BNG BANK NV 0% 21-20/01/2031	12.210.000	EUR	77,40	9.450.514,36		0,26%	0,25%
BNP PARIBAS 1% 18-17/04/2024	503.000	EUR	97,03	488.072,82		0,01%	0,01%
BNP PARIBAS 1.125% 19-28/08/2024	2.600.000	EUR	96,48	2.508.417,60		0,07%	0,07%
BNP PARIBAS 19-04/06/2026 FRN	800.000	EUR	91,70	733.638,16		0,02%	0,02%
BNP PARIBAS 2.75% 15-27/01/2026	300.000	EUR	96,35	289.056,24		0,01%	0,01%
BNP PARIBAS 20-14/10/2027 FRN	5.700.000	EUR	86,42	4.925.677,80		0,14%	0,13%
BNP PARIBAS 21-13/04/2027 FRN	300.000	EUR	87,26	261.778,83		0,01%	0,01%
BNP PARIBAS 21-19/01/2030 FRN	500.000	EUR	78,65	393.258,95		0,01%	0,01%
BNP PARIBAS 21-31/08/2033 FRN	400.000	EUR	77,23	308.927,88		0,01%	0,01%
BNP PARIBAS 22-11/07/2030 FRN	600.000	EUR	79,38	476.262,48		0,01%	0,01%
BNP PARIBAS 22-31/03/2032 FRN	500.000	EUR	88,25	441.226,35		0,01%	0,01%
BNP PARIBAS 3.625% 22-01/09/2029	100.000	EUR	95,58	95.584,30		0,00%	0,00%
BPCE 0.375% 22-02/02/2026	200.000	EUR	90,29	180.571,86		0,01%	0,00%
BPCE 1.75% 22-26/04/2027	300.000	EUR	91,91	275.743,29		0,01%	0,01%
BPCE 22-02/02/2034 FRN	500.000	EUR	80,90	404.509,35		0,01%	0,01%
BPCE 22-14/01/2028 FRN	1.000.000	EUR	85,23	852.303,60		0,02%	0,02%
BPCE 4% 22-29/11/2032	600.000	EUR	97,28	583.703,76		0,02%	0,02%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
BPCE SFH 0.01% 20-27/05/2030	2.900.000	EUR	78,08	2.264.219,37		0,06%	0,06%
BPCE SFH 1.75% 22-27/05/2032	1.800.000	EUR	86,53	1.557.458,28		0,04%	0,04%
BPER BANCA 22-01/02/2028 FRN	229.000	EUR	97,74	223.822,79		0,01%	0,01%
BPER BANCA 22-30/06/2025 FRN	300.000	EUR	97,53	292.588,23		0,01%	0,01%
CAIXA GERAL DEPO 1.25% 19-25/11/2024	200.000	EUR	93,96	187.914,14		0,01%	0,01%
CAIXA GERAL DEPO 18-28/06/2028 FRN	200.000	EUR	99,48	198.967,50		0,01%	0,01%
CAIXA GERAL DEPO 21-21/09/2027 FRN	1.200.000	EUR	83,21	998.476,80		0,03%	0,03%
CAIXA GERAL DEPO 22-15/06/2026 FRN	900.000	EUR	94,50	850.508,82		0,02%	0,02%
CAIXABANK 0.625% 19-01/10/2024	1.200.000	EUR	94,64	1.135.726,92		0,03%	0,03%
CAIXABANK 20-10/07/2026 FRN	6.700.000	EUR	91,74	6.146.586,03		0,17%	0,17%
CAIXABANK 20-18/11/2026 FRN	5.600.000	EUR	88,53	4.957.724,80		0,14%	0,13%
CAIXABANK 21-09/02/2029 FRN	1.600.000	EUR	80,70	1.291.154,24		0,04%	0,03%
CAIXABANK 21-26/05/2028 FRN	600.000	EUR	83,76	502.550,64		0,01%	0,01%
CAIXABANK 22-13/04/2026 FRN	400.000	EUR	93,47	373.879,32		0,01%	0,01%
CAIXABANK 22-14/11/2030 FRN	1.100.000	EUR	101,84	1.120.245,83		0,03%	0,03%
CAIXABANK 22-23/02/2033 FRN	200.000	EUR	99,91	199.813,50		0,01%	0,01%
CAIXABANK 3.75% 22-07/09/2029	1.800.000	EUR	97,56	1.756.081,44		0,05%	0,05%
CAJA RURAL NAV 0.75% 22-16/02/2029	1.000.000	EUR	84,64	846.406,60		0,02%	0,02%
CASSA DEPOSITI E 1% 20-11/02/2030	1.300.000	EUR	79,33	1.031.328,22		0,03%	0,03%
CASSA DEPOSITI E 2% 20-20/04/2027	1.400.000	EUR	91,82	1.285.506,46		0,04%	0,03%
CASSA DEPOSITI E 3.5% 22-19/09/2027	14.700.000	EUR	96,52	14.188.494,39		0,40%	0,38%
CITIGROUP INC 05-25/02/2030 SR	100.000	EUR	98,33	98.333,33		0,00%	0,00%
CITIGROUP INC 20-06/07/2026 FRN	500.000	EUR	93,13	465.639,00		0,01%	0,01%
CITIGROUP INC 22-22/09/2028 FRN	231.000	EUR	97,40	225.004,97		0,01%	0,01%
COMMERZBANK AG 20-24/03/2026 FRN	400.000	EUR	91,29	365.179,16		0,01%	0,01%
COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN	200.000	EUR	90,02	180.038,00		0,01%	0,00%
COMMERZBANK AG 21-29/12/2031 FRN	700.000	EUR	80,67	564.662,00		0,02%	0,02%
COMMERZBANK AG 21-31/12/2061 FRN	1.000.000	EUR	74,44	744.379,10		0,02%	0,02%
COMMERZBANK AG 22-06/12/2032 FRN	500.000	EUR	98,14	490.678,20		0,01%	0,01%
COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN	600.000	EUR	92,84	557.018,58		0,02%	0,01%
COMMERZBANK AG 22-21/03/2028 FRN	600.000	EUR	97,55	585.271,74		0,02%	0,02%
COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN	200.000	EUR	92,31	184.619,40		0,01%	0,00%
COOPERATIEVE RAB 19-31/12/2059 FRN	200.000	EUR	85,02	170.036,00		0,00%	0,00%
COOPERATIEVE RAB 22-27/01/2028 FRN	800.000	EUR	101,06	808.457,60		0,02%	0,02%
COOPERATIEVE RAB 22-30/11/2032 FRN	400.000	EUR	95,29	381.175,20		0,01%	0,01%
CRD MUTUEL ARKEA 0.875% 21-11/03/2033	800.000	EUR	71,20	569.572,64		0,02%	0,02%
CRD MUTUEL ARKEA 20-11/06/2029 FRN	1.100.000	EUR	84,73	932.058,16		0,03%	0,03%
CRD MUTUEL ARKEA 4.25% 22-01/12/2032	100.000	EUR	98,37	98.368,68		0,00%	0,00%
CRED AGRICOLE SA 0.125% 20-09/12/2027	9.800.000	EUR	82,58	8.092.595,00		0,23%	0,22%
CRED AGRICOLE SA 0.375% 19-21/10/2025	1.600.000	EUR	91,94	1.471.039,52		0,04%	0,04%
CRED AGRICOLE SA 1% 22-18/09/2025	1.900.000	EUR	93,98	1.785.574,78		0,05%	0,05%
CRED AGRICOLE SA 2% 19-25/03/2029	2.000.000	EUR	85,91	1.718.246,60		0,05%	0,05%
CRED AGRICOLE SA 2.5% 22-29/08/2029	400.000	EUR	91,52	366.079,12		0,01%	0,01%
CRED AGRICOLE SA 20-05/06/2030 FRN	1.000.000	EUR	92,09	920.941,10		0,03%	0,02%
CRED AGRICOLE SA 20-31/12/2060 FRN	900.000	EUR	88,06	792.522,00		0,02%	0,02%
CRED AGRICOLE SA 21-21/09/2029 FRN	400.000	EUR	80,55	322.200,60		0,01%	0,01%
CRED AGRICOLE SA 22-12/10/2026 FRN	2.000.000	EUR	99,53	1.990.519,00		0,06%	0,05%
CRED AGRICOLE SA 22-22/04/2027 FRN	300.000	EUR	92,37	277.116,03		0,01%	0,01%
CRED AGRICOLE SA 3.375% 22-28/07/2027	500.000	EUR	97,52	487.586,20		0,01%	0,01%
CRED AGRICOLE SA 3.875% 22-28/11/2034	200.000	EUR	95,61	191.228,26		0,01%	0,01%
CREDIT AGRICOLE 0.5% 19-24/06/2024	500.000	EUR	95,74	478.692,50		0,01%	0,01%
CREDIT SUISSE 22-01/03/2029 FRN	290.000	EUR	99,10	287.387,39		0,01%	0,01%
CREDIT SUISSE S 3.39% 22-05/12/2025	400.000	EUR	98,40	393.612,24		0,01%	0,01%
CREDITO EMILIANO 22-19/01/2028 FRN	1.000.000	EUR	85,33	853.287,00		0,02%	0,02%
DEUTSCHE BANK AG 1.75% 18-17/01/2028	200.000	EUR	85,23	170.466,10		0,00%	0,00%
DEUTSCHE BANK AG 22-05/09/2030 FRN	900.000	EUR	96,40	867.600,00		0,02%	0,02%
DEUTSCHE BANK AG 22-23/02/2028 FRN	1.400.000	EUR	87,38	1.223.289,62		0,03%	0,03%
DEUTSCHE BANK AG 22-24/05/2028 FRN	300.000	EUR	92,09	276.273,45		0,01%	0,01%
DEUTSCHE BANK AG 22-30/04/2170 FRN	200.000	EUR	87,29	174.584,06		0,00%	0,00%
DEUTSCHE BANK AG 4% 22-29/11/2027	200.000	EUR	98,63	197.253,52		0,01%	0,01%
DEUTSCHE BOERSE 22-23/06/2048 FRN	400.000	EUR	86,48	345.911,44		0,01%	0,01%
DEUTSCHE KREDIT 0.01% 21-23/02/2026	588.000	EUR	89,53	526.416,00		0,01%	0,01%
DEUTSCHE KREDIT 1.625% 22-05/05/2032	1.420.000	EUR	87,09	1.236.721,88		0,03%	0,03%
DEXIA CRED LOCAL 0% 21-21/01/2028	10.300.000	EUR	84,90	8.744.205,60		0,24%	0,24%
DNB BANK ASA 22-18/01/2028 FRN	700.000	EUR	87,03	609.221,62		0,02%	0,02%
DNB BANK ASA 22-21/09/2027 FRN	1.232.000	EUR	97,69	1.203.546,96		0,03%	0,03%
DNB BANK ASA 22-28/02/2033 FRN	263.000	EUR	98,27	258.443,18		0,01%	0,01%
DNB BANK ASA 22-31/05/2026 FRN	400.000	EUR	94,69	378.742,08		0,01%	0,01%
ERSTE GROUP 0.125% 21-17/05/2028	700.000	EUR	80,66	564.608,59		0,02%	0,02%
ERSTE GROUP 20-31/12/2060 FRN	400.000	EUR	79,01	316.026,68		0,01%	0,01%
ERSTE GROUP 20-31/12/2060 FRN	200.000	EUR	77,72	155.445,98		0,00%	0,00%
ERSTE GROUP 22-07/06/2033 FRN	200.000	EUR	91,32	182.631,12		0,01%	0,00%
GOLDMAN SACHS GP 1.25% 22-07/02/2029	1.000.000	EUR	82,93	829.294,80		0,02%	0,02%
GOLDMAN SACHS GP 3.375% 20-27/03/2025	185.000	EUR	99,29	183.695,25		0,01%	0,00%
GOLDMAN SACHS GP 4% 22-21/09/2029	220.000	EUR	96,78	212.918,20		0,01%	0,01%
HSBC HOLDINGS 22-16/11/2032 FRN	282.000	EUR	101,25	285.533,15		0,01%	0,01%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
ING GROEP NV 1.375% 17-11/01/2028	800.000	EUR	87,57	700.573,20		0,02%	0,02%
ING GROEP NV 17-26/09/2029 FRN	100.000	EUR	93,50	93.501,24		0,00%	0,00%
ING GROEP NV 19-13/11/2030 FRN	300.000	EUR	87,98	263.934,00		0,01%	0,01%
ING GROEP NV 2.5% 18-15/11/2030	1.200.000	EUR	90,00	1.080.028,56		0,03%	0,03%
ING GROEP NV 20-18/02/2029 FRN	1.000.000	EUR	80,34	803.354,90		0,02%	0,02%
ING GROEP NV 21-09/06/2032 FRN	1.800.000	EUR	84,10	1.513.781,82		0,04%	0,04%
ING GROEP NV 21-29/11/2025 FRN	800.000	EUR	92,55	740.409,04		0,02%	0,02%
ING GROEP NV 22-14/11/2033 FRN	200.000	EUR	103,97	207.943,66		0,01%	0,01%
ING GROEP NV 22-23/05/2026 FRN	2.100.000	EUR	95,07	1.996.498,35		0,06%	0,05%
ING GROEP NV 22-24/08/2033 FRN	200.000	EUR	93,87	187.748,58		0,01%	0,01%
INTESA SANPAOLO 0.75% 19-04/12/2024	835.000	EUR	94,75	791.173,19		0,02%	0,02%
INTESA SANPAOLO 0.75% 21-16/03/2028	1.559.000	EUR	82,97	1.293.474,86		0,04%	0,03%
INTESA SANPAOLO 2.925% 20-14/10/2030	1.200.000	EUR	79,21	950.474,16		0,03%	0,03%
INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN	570.000	EUR	72,42	412.819,76		0,01%	0,01%
INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN	390.000	EUR	84,90	331.109,34		0,01%	0,01%
INTESA SANPAOLO 22-30/09/2170 FRN	200.000	EUR	85,77	171.533,14		0,00%	0,00%
INTESA SANPAOLO 4.75% 22-06/09/2027	690.000	EUR	100,52	693.587,72		0,02%	0,02%
INTESA SANPAOLO 5.25% 22-13/01/2030	1.300.000	EUR	102,33	1.330.321,20		0,04%	0,04%
ISLANDSBANKI 0.75% 22-25/03/2025	583.000	EUR	85,98	501.276,34		0,01%	0,01%
JYSKE BANK A/S 5.5% 22-16/11/2027	266.000	EUR	100,47	267.252,38		0,01%	0,01%
KBC GROUP NV 19-31/12/2049 FRN	200.000	EUR	95,23	190.458,80		0,01%	0,01%
KBC GROUP NV 20-16/06/2027 FRN	6.000.000	EUR	88,18	5.290.920,00		0,15%	0,14%
KBC GROUP NV 3% 22-25/08/2030	500.000	EUR	91,61	458.039,70		0,01%	0,01%
KFW 0% 20-15/09/2028	5.420.000	EUR	83,94	4.549.424,42		0,13%	0,12%
KFW 0% 20-18/02/2025	5.834.000	EUR	94,00	5.484.220,78		0,15%	0,15%
KFW 0% 21-09/11/2028	5.798.000	EUR	83,47	4.839.534,36		0,13%	0,13%
KFW 0% 22-30/04/2027	8.428.000	EUR	87,79	7.399.211,74		0,21%	0,20%
KFW 0.01% 19-05/05/2027	7.400.000	EUR	87,80	6.496.866,26		0,18%	0,17%
KFW 1.25% 22-30/06/2027	13.060.000	EUR	92,42	12.069.402,92		0,34%	0,32%
KFW 1.375% 22-07/06/2032	1.000.000	EUR	85,62	856.150,70		0,02%	0,02%
KFW 2.5% 22-19/11/2025	5.569.000	EUR	98,94	5.510.202,50		0,15%	0,15%
KUTXABANK 21-14/10/2027 FRN	2.800.000	EUR	85,61	2.397.026,24		0,07%	0,06%
LA BANQUE POST H 1.625% 22-12/05/2030	1.700.000	EUR	89,08	1.514.444,66		0,04%	0,04%
LA BANQUE POSTAL 0.75% 21-23/06/2031	5.500.000	EUR	74,13	4.076.884,35		0,11%	0,11%
LA BANQUE POSTAL 1.375% 19-24/04/2029	4.400.000	EUR	84,03	3.697.350,80		0,10%	0,10%
LB BADEN-WUERT 0.25% 21-21/07/2028	700.000	EUR	80,70	564.893,70		0,02%	0,02%
LB BADEN-WUERT 0.375% 19-29/07/2026	1.000.000	EUR	87,74	877.414,70		0,02%	0,02%
LB BADEN-WUERT 0.375% 19-30/09/2027	1.100.000	EUR	83,71	920.757,97		0,03%	0,02%
LEASEPLAN CORP 0.25% 21-07/09/2026	6.364.000	EUR	85,62	5.449.120,91		0,15%	0,15%
LEASEPLAN CORP 0.25% 21-23/02/2026	969.000	EUR	86,66	839.742,47		0,02%	0,02%
LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	800.000	EUR	95,45	763.592,88		0,02%	0,02%
LLOYDS BK GR PLC 22-24/08/2030 FRN	254.000	EUR	91,30	231.897,68		0,01%	0,01%
MEDIOBANCA SPA 22-07/02/2029 FRN	1.706.000	EUR	98,64	1.682.851,29		0,05%	0,05%
MEDIOBANCA SPA 22-17/07/2029 FRN	654.000	EUR	81,01	529.819,46		0,01%	0,01%
MITSUB UFJ FIN 0.978% 20-09/06/2024	2.480.000	EUR	96,56	2.394.702,38		0,07%	0,06%
MITSUB UFJ FIN 3.556% 22-15/06/2032	289.000	EUR	95,41	275.728,66		0,01%	0,01%
MIZUHO FINANCIAL 0.956% 17-16/10/2024	418.000	EUR	95,43	398.907,77		0,01%	0,01%
MIZUHO FINANCIAL 3.49% 22-05/09/2027	1.000.000	EUR	97,09	970.914,70		0,03%	0,03%
MORGAN STANLEY 20-26/10/2029 FRN	500.000	EUR	79,91	399.571,50		0,01%	0,01%
MORGAN STANLEY 21-29/10/2027 FRN	1.389.000	EUR	86,18	1.197.021,59		0,03%	0,03%
MORGAN STANLEY 22-07/05/2032 FRN	255.000	EUR	88,35	225.282,68		0,01%	0,01%
MORGAN STANLEY 22-08/05/2026 FRN	432.000	EUR	95,20	411.282,53		0,01%	0,01%
MORGAN STANLEY 22-25/10/2028 FRN	2.242.000	EUR	101,65	2.278.984,26		0,06%	0,06%
NATIONWIDE BLDG 2% 22-28/04/2027	300.000	EUR	92,30	276.897,66		0,01%	0,01%
NATL AUSTRALIABK 2.125% 22-24/05/2028	843.000	EUR	92,73	781.716,85		0,02%	0,02%
NATWEST GROUP 21-14/09/2032 FRN	229.000	EUR	79,96	183.107,09		0,01%	0,00%
NATWEST GROUP 22-06/09/2028 FRN	2.050.000	EUR	97,23	1.993.166,42		0,06%	0,05%
NATWEST MARKETS 1.375% 22-02/03/2027	862.000	EUR	89,23	769.156,39		0,02%	0,02%
NATWEST MARKETS 2% 22-27/08/2025	400.000	EUR	94,96	379.852,28		0,01%	0,01%
NIBC BANK NV 0.25% 21-09/09/2026	6.800.000	EUR	83,97	5.710.039,56		0,16%	0,15%
NIBC BANK NV 0.875% 22-24/06/2027	500.000	EUR	82,61	413.034,00		0,01%	0,01%
NN BANK NV 0.5% 21-21/09/2028	4.100.000	EUR	80,82	3.313.420,33		0,09%	0,09%
NN BANK NV 1.875% 22-17/05/2032	1.100.000	EUR	88,22	970.463,01		0,03%	0,03%
NORDEA BANK 0.375% 19-28/05/2026	799.000	EUR	90,52	723.224,12		0,02%	0,02%
NORDEA BANK ABP 0.5% 21-19/03/2031	757.000	EUR	77,39	585.857,89		0,02%	0,02%
NORDEA BANK ABP 1.125% 22-16/02/2027	3.362.000	EUR	90,28	3.035.162,16		0,08%	0,08%
NRW BANK 0.1% 20-09/07/2035	3.801.000	EUR	67,28	2.557.162,28		0,07%	0,07%
OP CORPORATE BK 0.375% 19-26/02/2024	1.400.000	EUR	96,61	1.352.565,90		0,04%	0,04%
OP CORPORATE BK 0.625% 22-27/07/2027	318.000	EUR	84,46	268.579,91		0,01%	0,01%
OP CORPORATE BK 2.875% 22-15/12/2025	1.000.000	EUR	97,62	976.243,20		0,03%	0,03%
RAIFFEISEN BK IN 22-20/12/2032 FRN	300.000	EUR	98,84	296.526,12		0,01%	0,01%
RAIFFEISEN BK IN 4.125% 22-08/09/2025	200.000	EUR	98,08	196.164,40		0,01%	0,01%
ROYAL BK CANADA 2.125% 22-26/04/2029	400.000	EUR	89,01	356.020,48		0,01%	0,01%
ROYAL BK SCOTLND 19-15/11/2025 FRN	2.180.000	EUR	93,45	2.037.228,97		0,06%	0,05%
SANTANDER ISSUAN 3.125% 17-19/01/2027	700.000	EUR	95,63	669.426,10		0,02%	0,02%
SANTANDER ISSUAN 3.25% 16-04/04/2026	1.500.000	EUR	96,58	1.448.647,20		0,04%	0,04%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
SANTANDER UK GRP 22-25/08/2028 FRN	336.000	EUR	93,42	313.877,96		0,01%	0,01%
SBAB BANK AB 0.125% 21-27/08/2026	3.310.000	EUR	87,29	2.889.438,68		0,08%	0,08%
SBAB BANK AB 1.875% 22-10/12/2025	3.045.000	EUR	95,26	2.900.764,74		0,08%	0,08%
SKANDINAV ENSKIL 0.375% 21-21/06/2028	400.000	EUR	82,20	328.781,08		0,01%	0,01%
SKANDINAV ENSKIL 0.75% 22-09/08/2027	3.508.000	EUR	86,93	3.049.619,46		0,08%	0,08%
SKANDINAV ENSKIL 4% 22-09/11/2026	149.000	EUR	100,07	149.097,03		0,00%	0,00%
SOCIETE GENERALE 2.625% 15-27/02/2025	100.000	EUR	97,28	97.280,57		0,00%	0,00%
SOCIETE GENERALE 2.625% 22-30/05/2029	400.000	EUR	92,61	370.449,24		0,01%	0,01%
SOCIETE GENERALE 20-24/11/2030 FRN	700.000	EUR	87,61	613.266,15		0,02%	0,02%
SOCIETE GENERALE 21-02/12/2027 FRN	3.500.000	EUR	85,77	3.002.038,55		0,08%	0,08%
SOCIETE GENERALE 21-17/11/2026 FRN	500.000	EUR	89,41	447.041,65		0,01%	0,01%
SOCIETE GENERALE 21-30/06/2031 FRN	1.900.000	EUR	85,27	1.620.043,17		0,05%	0,04%
SOCIETE GENERALE 22-06/09/2032 FRN	200.000	EUR	99,99	199.970,16		0,01%	0,01%
SOCIETE GENERALE 22-06/12/2030 FRN	200.000	EUR	95,97	191.935,90		0,01%	0,01%
SOCIETE GENERALE 22-30/05/2025 FRN	600.000	EUR	96,84	581.068,92		0,02%	0,02%
SOCIETE GENERALE 4% 22-16/11/2027	600.000	EUR	99,82	598.902,30		0,02%	0,02%
SOCIETE GENERALE 4.25% 22-16/11/2032	400.000	EUR	99,46	397.832,16		0,01%	0,01%
SPAREBANK 1 OEST 0.125% 21-03/03/2028	794.000	EUR	81,20	644.748,17		0,02%	0,02%
SPAREBANK 1 OEST 1.75% 22-27/04/2027	2.240.000	EUR	90,77	2.033.352,83		0,06%	0,05%
SPAREBANK 1 SMN 0.125% 19-11/09/2026	843.000	EUR	87,39	736.666,17		0,02%	0,02%
SPAREBANK 1 SMN 3.125% 22-22/12/2025	400.000	EUR	97,52	390.071,68		0,01%	0,01%
SPAREBANK 1 SR 2.875% 22-20/09/2025	1.756.000	EUR	96,96	1.702.605,31		0,05%	0,05%
SPAREBANK 1 SR 21-15/07/2027 FRN	688.000	EUR	86,58	595.669,57		0,02%	0,02%
SPAREBANKEN 3.125% 22-14/11/2025	770.000	EUR	99,19	763.771,47		0,02%	0,02%
STANDARD CHART 21-17/11/2029 FRN	200.000	EUR	79,34	158.670,58		0,00%	0,00%
STANDARD CHART 21-23/09/2031 FRN	400.000	EUR	82,92	331.690,80		0,01%	0,01%
SUMITOMO MITSUI 0.465% 19-30/05/2024	759.000	EUR	95,98	728.510,29		0,02%	0,02%
SUMITOMO MITSUI 0.934% 17-11/10/2024	1.800.000	EUR	95,65	1.721.772,00		0,05%	0,05%
SVENSKA HANDELSBANKEN 0.01% 20-02/12/2027	4.133.000	EUR	82,80	3.422.002,49		0,10%	0,09%
SVENSKA HANDELSBANKEN 2.625% 22-05/09/20	361.000	EUR	93,25	336.639,76		0,01%	0,01%
SVENSKA HANDELSBANKEN 3.75% 22-01/11/202	195.000	EUR	99,79	194.587,42		0,01%	0,01%
SWEDBANK AB 3.75% 22-14/11/2025	712.000	EUR	99,89	711.194,73		0,02%	0,02%
TORONTO DOM BANK 0.5% 22-18/01/2027	800.000	EUR	86,74	693.957,84		0,02%	0,02%
TORONTO DOM BANK 1.952% 22-08/04/2030	500.000	EUR	85,93	429.656,65		0,01%	0,01%
TORONTO DOM BANK 2.551% 22-03/08/2027	500.000	EUR	93,14	465.685,00		0,01%	0,01%
TORONTO DOM BANK 3.129% 22-03/08/2032	552.000	EUR	90,75	500.934,76		0,01%	0,01%
TORONTO DOM BANK 3.25% 22-27/04/2026	400.000	EUR	99,20	396.794,44		0,01%	0,01%
TORONTO DOM BANK 3.631% 22-13/12/2029	735.000	EUR	95,88	704.691,61		0,02%	0,02%
UBS GROUP 0.875% 21-03/11/2031	510.000	EUR	74,94	382.193,95		0,01%	0,01%
UBS GROUP 22-15/06/2027 FRN	300.000	EUR	94,45	283.352,04		0,01%	0,01%
UBS GROUP 22-21/03/2025 FRN	567.000	EUR	96,15	545.188,30		0,02%	0,01%
UNICAJA ES 22-15/11/2027 FRN	300.000	EUR	99,64	298.926,63		0,01%	0,01%
UNICREDIT 0.01% 20-24/06/2030	2.764.000	EUR	78,77	2.177.212,75		0,06%	0,06%
UNICREDIT 2.625% 22-27/04/2028	900.000	EUR	97,04	873.366,75		0,02%	0,02%
UNICREDIT BK AUS 1.5% 22-24/05/2028	1.400.000	EUR	90,88	1.272.363,40		0,04%	0,03%
UNICREDIT SPA 0.85% 21-19/01/2031	400.000	EUR	72,19	288.741,12		0,01%	0,01%
UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	500.000	EUR	83,90	419.522,50		0,01%	0,01%
UNICREDIT SPA 20-16/06/2026 FRN	1.600.000	EUR	92,25	1.475.981,92		0,04%	0,04%
UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN	800.000	EUR	74,20	593.616,80		0,02%	0,02%
UNICREDIT SPA 21-05/07/2029 FRN	4.202.000	EUR	80,32	3.375.162,80		0,09%	0,09%
UNICREDIT SPA 21-31/12/2061 FRN	200.000	EUR	74,68	149.357,46		0,00%	0,00%
UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	414.000	EUR	101,19	418.937,49		0,01%	0,01%
UNICREDIT SPA 22-18/01/2028 FRN	1.000.000	EUR	85,39	853.871,10		0,02%	0,02%
UNIONE DI BANCHE 1.5% 19-10/04/2024	7.060.000	EUR	97,45	6.879.739,14		0,19%	0,18%
VISA INC 1.5% 22-15/06/2026	200.000	EUR	93,76	187.521,96		0,01%	0,01%
VOLKSBANK NV 0.01% 19-16/09/2024	600.000	EUR	93,96	563.756,52		0,02%	0,02%
VOLKSBANK NV 0.25% 21-22/06/2026	1.000.000	EUR	86,75	867.496,80		0,02%	0,02%
VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN	5.100.000	EUR	90,52	4.616.686,26		0,13%	0,12%
VOLKSBANK NV 22-04/05/2027 FRN	3.900.000	EUR	92,79	3.618.797,52		0,10%	0,10%
VOLKSBANK NV 22-15/12/2170 FRN	800.000	EUR	89,51	716.057,68		0,02%	0,02%
WESTPAC BANKING 21-13/05/2031 FRN	699.000	EUR	84,63	591.556,92		0,02%	0,02%
Uitgegeven door een kredietinstelling				**383.531.199,43**		**10,82%**	**10,35%**
A2A SPA 1% 19-16/07/2029	165.000	EUR	79,84	131.737,85		0,00%	0,00%
A2A SPA 1% 21-02/11/2033	600.000	EUR	66,40	398.410,26		0,01%	0,01%
A2A SPA 2.5% 22-15/06/2026	460.000	EUR	94,96	436.834,03		0,01%	0,01%
A2A SPA 4.5% 22-19/09/2030	274.000	EUR	97,65	267.564,81		0,01%	0,01%
ABB FINANCE BV 0.625% 22-31/03/2024	214.000	EUR	96,76	207.074,30		0,01%	0,01%
ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	800.000	EUR	84,31	674.443,04		0,02%	0,02%
ACCIONA FILIALES 1.375% 22-26/01/2032	300.000	EUR	79,67	239.006,73		0,01%	0,01%
ACCOR 2.375% 21-29/11/2028	1.000.000	EUR	84,81	848.110,20		0,02%	0,02%
ACEA SPA 0% 21-28/09/2025	524.000	EUR	89,76	470.354,19		0,01%	0,01%
ACEA SPA 0.25% 21-28/07/2030	7.651.000	EUR	74,03	5.663.855,50		0,16%	0,15%
ACHMEA BV 3.625% 22-29/11/2025	118.000	EUR	98,93	116.734,12		0,00%	0,00%
ADIDAS AG 0% 20-05/10/2028	800.000	EUR	83,14	665.091,04		0,02%	0,02%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
ADIDAS AG 3% 22-21/11/2025	300.000	EUR	98,75	296.261,85		0,01%	0,01%
ADIDAS AG 3.125% 22-21/11/2029	100.000	EUR	97,04	97.042,65		0,00%	0,00%
ADIF ALTA VELOCI 0.55% 20-30/04/2030	4.600.000	EUR	79,56	3.659.897,54		0,10%	0,10%
ADIF ALTA VELOCI 0.55% 21-31/10/2031	4.100.000	EUR	74,97	3.073.601,08		0,09%	0,08%
ADIF ALTA VELOCI 3.5% 22-30/07/2029	10.600.000	EUR	97,89	10.376.658,00		0,29%	0,28%
AEROPORTI ROMA 1.625% 20-02/02/2029	239.000	EUR	81,14	193.932,58		0,01%	0,01%
AIR LIQUIDE FIN 2.875% 22-16/09/2032	200.000	EUR	94,18	188.353,64		0,01%	0,01%
AIR LIQUIDE SA 0.375% 21-27/05/2031	1.100.000	EUR	77,91	857.033,65		0,02%	0,02%
ALLIANDER 0.375% 20-10/06/2030	1.234.000	EUR	79,28	978.348,15		0,03%	0,03%
ALLIANDER 0.875% 19-24/06/2032	3.220.000	EUR	77,95	2.509.854,76		0,07%	0,07%
ALLIANDER 2.625% 22-09/09/2027	661.000	EUR	96,24	636.114,67		0,02%	0,02%
ALLIANZ SE 22-05/07/2052 FRN	300.000	EUR	91,35	274.062,30		0,01%	0,01%
ALLIANZ SE 22-07/09/2038 FRN	600.000	EUR	97,06	582.332,88		0,02%	0,02%
ALMIRALL SA 2.125% 21-30/09/2026	178.000	EUR	91,07	162.099,65		0,00%	0,00%
AMER MED SYST EU 1.375% 22-08/03/2028	561.000	EUR	88,09	494.173,12		0,01%	0,01%
AMPRION GMBH 3.45% 22-22/09/2027	300.000	EUR	97,96	293.881,56		0,01%	0,01%
ANGLO AMERICAN 4.75% 22-21/09/2032	1.170.000	EUR	98,27	1.149.770,70		0,03%	0,03%
ARDAGH METAL PAC 2% 21-01/09/2028	341.000	EUR	80,36	274.010,55		0,01%	0,01%
ARDAGH METAL PAC 3% 21-01/09/2029	200.000	EUR	72,39	144.770,00		0,00%	0,00%
ARGENTUM NET 19-19/02/2049 FRN	400.000	EUR	86,17	344.689,56		0,01%	0,01%
ARKEMA 19-31/12/2049 FRN	100.000	EUR	92,70	92.705,00		0,00%	0,00%
ARKEMA 20-31/12/2060 FRN	600.000	EUR	84,24	505.447,50		0,01%	0,01%
AROUNDTOWN SA 0% 20-16/07/2026	500.000	EUR	70,66	353.296,35		0,01%	0,01%
AROUNDTOWN SA 0.375% 21-15/04/2027	400.000	EUR	65,61	262.425,80		0,01%	0,01%
AROUNDTOWN SA 1.45% 19-09/07/2028	100.000	EUR	61,69	61.686,99		0,00%	0,00%
AROUNDTOWN SA 21-31/12/2061 FRN	400.000	EUR	31,54	126.142,84		0,00%	0,00%
ASML HOLDING NV 2.25% 22-17/05/2032	1.124.000	EUR	90,02	1.011.819,63		0,03%	0,03%
ASR NEDERLAND NV 22-07/12/2043 FRN	100.000	EUR	99,52	99.518,69		0,00%	0,00%
ASSICURAZIONI 1.713% 21-30/06/2032	730.000	EUR	75,71	552.663,87		0,02%	0,01%
ASSICURAZIONI 2.124% 19-01/10/2030	1.048.000	EUR	81,51	854.201,95		0,02%	0,02%
ASSICURAZIONI 2.429% 20-14/07/2031	4.445.000	EUR	81,22	3.610.108,99		0,10%	0,10%
ASSICURAZIONI 5.8% 22-06/07/2032	1.748.000	EUR	105,58	1.845.528,96		0,05%	0,05%
AT&T INC 0.25% 19-04/03/2026	207.000	EUR	89,35	184.958,45		0,01%	0,00%
AT&T INC 1.8% 19-14/09/2039	155.000	EUR	68,82	106.678,52		0,00%	0,00%
AT&T INC 2.45% 15-15/03/2035	300.000	EUR	80,55	241.647,00		0,01%	0,01%
AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	800.000	EUR	89,38	715.007,52		0,02%	0,02%
AUTOROUTES DU SU 2.75% 22-02/09/2032	500.000	EUR	91,73	458.671,75		0,01%	0,01%
AUTOSTRADA TORIN 1% 21-25/11/2026	302.000	EUR	85,41	257.932,98		0,01%	0,01%
AXA SA 14-29/11/2049 FRN	300.000	EUR	97,54	292.614,81		0,01%	0,01%
AXA SA 21-07/10/2041 FRN	2.318.000	EUR	73,66	1.707.530,36		0,05%	0,05%
AXA SA 22-10/03/2043 FRN	194.000	EUR	90,30	175.183,96		0,00%	0,00%
AXA SA 3.75% 22-12/10/2030	133.000	EUR	100,03	133.044,53		0,00%	0,00%
BELDEN INC 3.375% 21-15/07/2031	200.000	EUR	83,04	166.088,28		0,00%	0,00%
BERTELSMANN SE 3.5% 22-29/05/2029	300.000	EUR	96,92	290.772,96		0,01%	0,01%
BOOKING HLDS INC 4% 22-15/11/2026	397.000	EUR	100,68	399.696,82		0,01%	0,01%
BOOKING HLDS INC 4.25% 22-15/05/2029	402.000	EUR	100,25	403.002,55		0,01%	0,01%
BOOKING HLDS INC 4.5% 22-15/11/2031	242.000	EUR	100,72	243.749,81		0,01%	0,01%
BOOKING HLDS INC 4.75% 22-15/11/2034	122.000	EUR	101,14	123.386,03		0,00%	0,00%
BORGWARNER INC 1% 21-19/05/2031	1.200.000	EUR	73,93	887.166,00		0,02%	0,02%
BOUYGUES 1.125% 20-24/07/2028	500.000	EUR	86,92	434.624,45		0,01%	0,01%
BOUYGUS SA 2.25% 22-29/06/2029	400.000	EUR	89,90	359.591,96		0,01%	0,01%
BOUYGUS SA 3.25% 22-30/06/2037	200.000	EUR	84,27	168.538,86		0,00%	0,00%
BOUYGUS SA 4.625% 22-07/06/2032	500.000	EUR	101,31	506.561,55		0,01%	0,01%
BOUYGUS SA 5.375% 22-30/06/2042	800.000	EUR	101,93	815.457,52		0,02%	0,02%
CARREFOUR SA 0.75% 16-26/04/2024	300.000	EUR	96,41	289.239,84		0,01%	0,01%
CARREFOUR SA 2.375% 22-30/10/2029	100.000	EUR	89,07	89.067,11		0,00%	0,00%
CARREFOUR SA 4.125% 22-12/10/2028	100.000	EUR	99,76	99.762,15		0,00%	0,00%
CASTELLUM HELSIN 0.875% 21-17/09/2029	252.000	EUR	64,24	161.885,68		0,00%	0,00%
CASTELLUM HELSIN 2% 22-24/03/2025	302.000	EUR	88,29	266.645,58		0,01%	0,01%
CNH IND FIN 0% 20-01/04/2024	1.200.000	EUR	95,60	1.147.146,60		0,03%	0,03%
CNH IND FIN 1.625% 19-03/07/2029	500.000	EUR	85,20	426.022,90		0,01%	0,01%
CNH IND FIN 1.75% 17-12/09/2025	375.000	EUR	94,48	354.313,35		0,01%	0,01%
CNH IND FIN 1.75% 19-25/03/2027	1.500.000	EUR	91,49	1.372.411,35		0,04%	0,04%
CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	500.000	EUR	91,94	459.706,65		0,01%	0,01%
CNP ASSURANCES 19-27/07/2050 FRN	3.700.000	EUR	80,96	2.995.648,76		0,08%	0,08%
COCA-COLA HBC BV 2.75% 22-23/09/2025	412.000	EUR	97,16	400.308,02		0,01%	0,01%
COFACE SA 6% 22-22/09/2032	200.000	EUR	97,17	194.343,00		0,01%	0,01%
COFINIMMO 1% 22-24/01/2028	400.000	EUR	80,50	322.009,00		0,01%	0,01%
COLOPLAST FINANC 2.25% 22-19/05/2027	337.000	EUR	93,73	315.873,84		0,01%	0,01%
COLOPLAST FINANC 2.75% 22-19/05/2030	208.000	EUR	92,16	191.684,02		0,01%	0,01%
COMPASS GROUP 3% 22-08/03/2030	489.000	EUR	94,31	461.190,33		0,01%	0,01%
COVESTRO AG 4.75% 22-15/11/2028	300.000	EUR	99,78	299.327,61		0,01%	0,01%
COVIVIO 1.125% 19-17/09/2031	500.000	EUR	79,72	398.607,85		0,01%	0,01%
CPI PROPERTY GRO 1.625% 19-23/04/2027	540.000	EUR	70,42	380.295,00		0,01%	0,01%
CPI PROPERTY GRO 1.75% 22-14/01/2030	586.000	EUR	60,66	355.481,66		0,01%	0,01%
DAIMLER AG 0.75% 20-10/09/2030	2.140.000	EUR	81,36	1.741.173,34		0,05%	0,05%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
DANONE 3.071% 22-07/09/2032	500.000	EUR	95,52	477.609,15		0,01%	0,01%
DEUTSCHE WOHNEN 0.5% 21-07/04/2031	1.800.000	EUR	67,71	1.218.761,28		0,03%	0,03%
DEUTSCHE WOHNEN 1% 20-30/04/2025	400.000	EUR	92,18	368.701,76		0,01%	0,01%
DIAGEO CAPITAL 1.5% 22-08/06/2029	201.000	EUR	88,66	178.206,34		0,00%	0,00%
DIGITAL DUTCH 0.625% 20-15/07/2025	300.000	EUR	89,27	267.795,90		0,01%	0,01%
DIGITAL DUTCH 1.25% 20-01/02/2031	500.000	EUR	72,51	362.552,40		0,01%	0,01%
DIGITAL INTREPID 0.625% 21-15/07/2031	600.000	EUR	68,15	408.900,00		0,01%	0,01%
DIGITAL INTREPID 1.375% 22-18/07/2032	439.000	EUR	70,93	311.398,24		0,01%	0,01%
DT LUFTHANSA AG 2% 21-14/07/2024	400.000	EUR	95,48	381.901,72		0,01%	0,01%
E.ON SE 0.375% 20-29/09/2027	265.000	EUR	87,26	231.228,24		0,01%	0,01%
E.ON SE 0.6% 21-01/10/2032	718.000	EUR	72,41	519.913,06		0,01%	0,01%
E.ON SE 0.875% 20-20/08/2031	191.000	EUR	78,59	150.115,23		0,00%	0,00%
E.ON SE 0.875% 22-08/01/2025	878.000	EUR	95,04	834.453,22		0,02%	0,02%
E.ON SE 0.875% 22-18/10/2034	910.000	EUR	70,76	643.923,28		0,02%	0,02%
E.ON SE 1% 20-07/10/2025	275.000	EUR	93,89	258.206,60		0,01%	0,01%
E.ON SE 1.625% 22-29/03/2031	745.000	EUR	83,68	623.432,02		0,02%	0,02%
EDP FINANCE BV 0.375% 19-16/09/2026	3.600.000	EUR	88,14	3.173.163,48		0,09%	0,09%
EDP FINANCE BV 1.5% 17-22/11/2027	2.900.000	EUR	89,57	2.597.595,25		0,07%	0,07%
EDP FINANCE BV 1.625% 18-26/01/2026	312.000	EUR	93,57	291.944,80		0,01%	0,01%
EDP FINANCE BV 1.875% 18-13/10/2025	1.000.000	EUR	95,04	950.388,20		0,03%	0,03%
EDP FINANCE BV 1.875% 22-21/09/2029	500.000	EUR	87,67	438.369,35		0,01%	0,01%
EDP FINANCE BV 3.875% 22-11/03/2030	365.000	EUR	98,29	358.753,68		0,01%	0,01%
EDP SA 1.625% 20-15/04/2027	2.400.000	EUR	91,36	2.192.588,64		0,06%	0,06%
EDP SA 19-30/04/2079 FRN	2.200.000	EUR	98,24	2.161.340,06		0,06%	0,06%
EDP SA 20-20/07/2080 FRN	600.000	EUR	89,25	535.507,86		0,01%	0,01%
EDP SA 21-02/08/2081 FRN	1.200.000	EUR	85,31	1.023.674,64		0,03%	0,03%
EDP SA 21-14/03/2082 FRN	1.200.000	EUR	81,26	975.062,40		0,03%	0,03%
ELEC DE FRANCE 1% 16-13/10/2026	1.200.000	EUR	90,40	1.084.809,36		0,03%	0,03%
ELEC DE FRANCE 22-06/12/2171 FRN	200.000	EUR	99,36	198.712,44		0,01%	0,01%
ELEC DE FRANCE 3.875% 22-12/01/2027	200.000	EUR	98,34	196.671,10		0,01%	0,01%
ELEC DE FRANCE 4.75% 22-12/10/2034	1.000.000	EUR	98,19	981.920,00		0,03%	0,03%
ELI LILLY & CO 0.5% 21-14/09/2033	1.120.000	EUR	73,90	827.669,47		0,02%	0,02%
ELIOR PARTICIPAT 3.75% 21-15/07/2026	235.000	EUR	83,57	196.396,36		0,01%	0,01%
ELIS SA 1.75% 19-11/04/2024	300.000	EUR	96,98	290.935,50		0,01%	0,01%
ENBW 3.625% 22-22/11/2026	96.000	EUR	99,81	95.820,97		0,00%	0,00%
ENEL FIN INTL NV 0% 19-17/06/2024	500.000	EUR	95,08	475.395,65		0,01%	0,01%
ENEL FIN INTL NV 0% 21-17/06/2027	2.500.000	EUR	84,40	2.109.879,75		0,06%	0,06%
ENEL FIN INTL NV 0.25% 22-17/11/2025	725.000	EUR	90,81	658.406,50		0,02%	0,02%
ENEL FIN INTL NV 0.375% 21-28/05/2029	400.000	EUR	79,16	316.633,72		0,01%	0,01%
ENEL FIN INTL NV 0.875% 22-17/01/2031	398.000	EUR	76,50	304.478,64		0,01%	0,01%
ENEL FIN INTL NV 1% 17-16/09/2024	1.200.000	EUR	96,16	1.153.920,96		0,03%	0,03%
ENEL FIN INTL NV 1.125% 18-16/09/2026	1.200.000	EUR	91,86	1.102.315,44		0,03%	0,03%
ENEL FIN INTL NV 1.5% 19-21/07/2025	4.000.000	EUR	95,28	3.811.146,80		0,11%	0,10%
ENERGIE BADEN-W 21-31/08/2081 FRN	900.000	EUR	73,79	664.133,76		0,02%	0,02%
ENERGIE BADEN-WU 20-29/06/2080 FRN	2.200.000	EUR	85,73	1.885.995,54		0,05%	0,05%
ENEXIS HOLDING 0.625% 20-17/06/2032	2.900.000	EUR	75,23	2.181.733,22		0,06%	0,06%
ENGIE 0.5% 19-24/10/2030	3.700.000	EUR	76,27	2.821.949,30		0,08%	0,08%
ENGIE 0.875% 17-27/03/2024	1.800.000	EUR	96,93	1.744.823,34		0,05%	0,05%
ENGIE 3.5% 22-27/09/2029	800.000	EUR	97,34	778.715,12		0,02%	0,02%
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	400.000	EUR	90,30	361.208,48		0,01%	0,01%
EUROGRID GMBH 3.279% 22-05/09/2031	200.000	EUR	95,40	190.791,48		0,01%	0,01%
EVONIK 2.25% 22-25/09/2027	500.000	EUR	92,79	463.932,60		0,01%	0,01%
EVONIK 21-02/09/2081 FRN	500.000	EUR	80,63	403.155,70		0,01%	0,01%
FAURECIA 2.375% 19-15/06/2027	100.000	EUR	83,11	83.113,29		0,00%	0,00%
FAURECIA 2.375% 21-15/06/2029	2.826.000	EUR	75,29	2.127.808,44		0,06%	0,06%
FAURECIA 3.125% 19-15/06/2026	600.000	EUR	88,07	528.443,34		0,01%	0,01%
FAURECIA 7.25% 22-15/06/2026	217.000	EUR	100,58	218.248,36		0,01%	0,01%
FERROVIE DEL 0.375% 21-25/03/2028	832.000	EUR	79,84	664.299,00		0,02%	0,02%
FERROVIE DEL 1.125% 19-09/07/2026	1.194.000	EUR	89,78	1.071.971,53		0,03%	0,03%
FERROVIE DEL 3.75% 22-14/04/2027	2.471.000	EUR	96,07	2.373.978,16		0,07%	0,06%
FLUVIUS 0.25% 20-02/12/2030	1.700.000	EUR	75,14	1.277.454,63		0,04%	0,03%
GAS NAT FENOSA F 0.875% 17-15/05/2025	3.300.000	EUR	93,08	3.071.790,81		0,09%	0,08%
GECINA 0.875% 22-25/01/2033	200.000	EUR	72,37	144.735,68		0,00%	0,00%
GOODYEAR EUROPE 2.75% 21-15/08/2028	197.000	EUR	79,93	157.459,91		0,00%	0,00%
GSK CAPITAL BV 3% 22-28/11/2027	128.000	EUR	97,77	125.151,27		0,00%	0,00%
GSK CAPITAL BV 3.125% 22-28/11/2032	157.000	EUR	95,08	149.283,45		0,00%	0,00%
HAMMERSON IRLND 1.75% 21-03/06/2027	800.000	EUR	77,61	620.862,80		0,02%	0,02%
HANNOVER RUECKV 22-26/08/2043 FRN	400.000	EUR	101,63	406.522,56		0,01%	0,01%
HAPAG-LLOYD AG 2.5% 21-15/04/2028	400.000	EUR	88,14	352.543,12		0,01%	0,01%
HEIMSTADEN BOST 0.625% 22-24/07/2025	493.000	EUR	84,53	416.738,03		0,01%	0,01%
HERA SPA 2.5% 22-25/05/2029	317.000	EUR	90,34	286.378,66		0,01%	0,01%
HOLDING DINFRA 0.625% 21-14/09/2028	200.000	EUR	79,92	159.838,08		0,00%	0,00%
HOLDING DINFRA 1.625% 17-27/11/2027	300.000	EUR	86,51	259.541,34		0,01%	0,01%
HOLDING DINFRA 2.5% 20-04/05/2027	200.000	EUR	91,63	183.266,34		0,01%	0,00%
IBERDROLA FIN SA 0.875% 20-16/06/2025	400.000	EUR	94,25	376.983,16		0,01%	0,01%
IBERDROLA FIN SA 1% 17-07/03/2025	500.000	EUR	95,00	475.014,90		0,01%	0,01%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
IBERDROLA FIN SA 1.375% 22-11/03/2032	1.200.000	EUR	82,16	985.979,76		0,03%	0,03%
IBERDROLA FIN SA 3.125% 22-22/11/2028	800.000	EUR	98,03	784.270,00		0,02%	0,02%
IBERDROLA FIN SA 3.375% 22-22/11/2032	800.000	EUR	96,19	769.546,00		0,02%	0,02%
IBERDROLA INTL 17-31/12/2049 FRN	5.900.000	EUR	99,05	5.844.230,25		0,16%	0,16%
IBERDROLA INTL 18-31/12/2049 FRN	3.000.000	EUR	96,74	2.902.294,20		0,08%	0,08%
IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	1.600.000	EUR	95,91	1.534.564,32		0,04%	0,04%
IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	1.200.000	EUR	84,65	1.015.773,60		0,03%	0,03%
IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	1.100.000	EUR	75,93	835.269,27		0,02%	0,02%
IBM CORP 0.875% 22-09/02/2030	1.161.000	EUR	81,90	950.827,30		0,03%	0,03%
IBM CORP 1.75% 19-31/01/2031	400.000	EUR	85,07	340.267,20		0,01%	0,01%
ICADE 1% 22-19/01/2030	2.200.000	EUR	73,02	1.606.477,18		0,04%	0,04%
ICADE 1.5% 17-13/09/2027	1.300.000	EUR	86,28	1.121.641,17		0,03%	0,03%
ICADE 1.625% 18-28/02/2028	700.000	EUR	82,68	578.760,00		0,02%	0,02%
ICADE SANTE SAS 1.375% 20-17/09/2030	2.500.000	EUR	72,76	1.818.980,00		0,05%	0,05%
ILE DE FRANCE MB 0.4% 21-28/05/2031	2.000.000	EUR	78,76	1.575.280,00		0,04%	0,04%
INFINEON TECH 0.625% 22-17/02/2025	1.100.000	EUR	93,79	1.031.683,62		0,03%	0,03%
INFINEON TECH 1.625% 20-24/06/2029	200.000	EUR	86,44	172.871,72		0,00%	0,00%
INMOBILIARIA COL 0.75% 21-22/06/2029	500.000	EUR	76,65	383.246,95		0,01%	0,01%
INMOBILIARIA COL 1.35% 20-14/10/2028	200.000	EUR	82,31	164.610,24		0,00%	0,00%
INMOBILIARIA COL 2% 18-17/04/2026	200.000	EUR	92,07	184.138,76		0,01%	0,00%
IPD 3 BV 5.5% 20-01/12/2025	155.000	EUR	94,56	146.561,44		0,00%	0,00%
IQVIA INC 1.75% 21-15/03/2026	243.000	EUR	91,48	222.302,48		0,01%	0,01%
JAGUAR LAND ROVR 4.5% 21-15/07/2028	400.000	EUR	75,49	301.954,56		0,01%	0,01%
JCDECAUX SA 1.625% 22-07/02/2030	900.000	EUR	79,60	716.429,70		0,02%	0,02%
JCDECAUX SA 2.625% 20-24/04/2028	200.000	EUR	88,84	177.675,44		0,00%	0,00%
KERING 1.875% 22-05/05/2030	200.000	EUR	90,97	181.940,04		0,01%	0,00%
KONINKLIJKE PHIL 1.875% 22-05/05/2027	356.000	EUR	90,91	323.638,85		0,01%	0,01%
KONINKLIJKE PHIL 2.125% 22-05/11/2029	169.000	EUR	86,20	145.672,29		0,00%	0,00%
KONINKLIJKE PHIL 2.625% 22-05/05/2033	208.000	EUR	83,57	173.816,86		0,00%	0,00%
LA POSTE SA 3.125% 22-14/09/2028	1.400.000	EUR	94,25	1.319.527,16		0,04%	0,04%
LANXESS 1.75% 22-22/03/2028	1.100.000	EUR	87,53	962.818,34		0,03%	0,03%
LENZING AG 20-31/12/2060 FRN	300.000	EUR	84,88	254.645,49		0,01%	0,01%
LOGICOR FIN 0.625% 22-17/11/2025	291.000	EUR	85,23	248.020,43		0,01%	0,01%
LOGICOR FIN 2% 22-17/01/2034	607.000	EUR	62,82	381.345,32		0,01%	0,01%
LOGICOR FIN 3.25% 18-13/11/2028	200.000	EUR	83,60	167.208,76		0,00%	0,00%
LOREAL SA 0.375% 22-29/03/2024	300.000	EUR	97,08	291.254,16		0,01%	0,01%
MCDONALDS CORP 2.375% 22-31/05/2029	171.000	EUR	91,87	157.103,45		0,00%	0,00%
MCDONALDS CORP 3% 22-31/05/2034	200.000	EUR	91,46	182.921,78		0,01%	0,00%
MEDTRONIC GLOBAL 1.125% 19-07/03/2027	1.100.000	EUR	90,64	997.014,59		0,03%	0,03%
MEDTRONIC GLOBAL 1.375% 20-15/10/2040	253.000	EUR	64,11	162.208,42		0,00%	0,00%
MEDTRONIC GLOBAL 2.625% 22-15/10/2025	194.000	EUR	97,37	188.898,77		0,01%	0,01%
MEDTRONIC GLOBAL 3% 22-15/10/2028	237.000	EUR	96,60	228.942,28		0,01%	0,01%
MEDTRONIC GLOBAL 3.125% 22-15/10/2031	241.000	EUR	94,52	227.796,31		0,01%	0,01%
MEDTRONIC GLOBAL 3.375% 22-15/10/2034	275.000	EUR	93,38	256.804,85		0,01%	0,01%
MER-BENZ CA FIN 3% 22-23/02/2027	549.000	EUR	97,71	536.431,91		0,01%	0,01%
MERCIALYS 1.8% 18-27/02/2026	700.000	EUR	84,71	592.953,76		0,02%	0,02%
MERCIALYS 2.5% 22-28/02/2029	800.000	EUR	75,36	602.912,32		0,02%	0,02%
MERCK 19-25/06/2079 FRN	400.000	EUR	94,02	376.061,88		0,01%	0,01%
MERCK FIN SERVIC 1.875% 22-15/06/2026	300.000	EUR	95,11	285.334,59		0,01%	0,01%
MERCK FIN SERVIC 2.375% 22-15/06/2030	200.000	EUR	92,18	184.359,24		0,01%	0,00%
MERLIN PROPERTIE 1.375% 21-01/06/2030	1.200.000	EUR	76,72	920.635,08		0,03%	0,02%
MET LIFE GLOB 1.75% 22-25/05/2025	250.000	EUR	96,05	240.127,35		0,01%	0,01%
MET LIFE GLOB 3.75% 22-05/12/2030	197.000	EUR	97,99	193.038,88		0,01%	0,01%
MOLNLYCKE HLD 0.625% 20-15/01/2031	500.000	EUR	72,95	364.746,45		0,01%	0,01%
MOLNLYCKE HLD 0.875% 19-05/09/2029	200.000	EUR	78,66	157.329,72		0,00%	0,00%
MONDELEZ INTL 0.625% 21-09/09/2032	300.000	EUR	74,26	222.793,98		0,01%	0,01%
MUNICH RE 20-26/05/2041 FRN	4.300.000	EUR	74,33	3.196.079,49		0,09%	0,09%
MYTILINEOS SA 2.25% 21-30/10/2026	199.000	EUR	90,12	179.345,43		0,00%	0,00%
NATL GRID ELECT 0.19% 20-20/01/2025	152.000	EUR	93,33	141.859,35		0,00%	0,00%
NATL GRID PLC 0.25% 21-01/09/2028	1.370.000	EUR	80,88	1.108.062,44		0,03%	0,03%
NATL GRID PLC 2.179% 22-30/06/2026	420.000	EUR	94,24	395.811,65		0,01%	0,01%
NEMAK SAB DE CV 2.25% 21-20/07/2028	100.000	EUR	79,33	79.331,25		0,00%	0,00%
NERVAL SAS 2.875% 22-14/04/2032	1.700.000	EUR	80,00	1.360.080,75		0,04%	0,04%
NESTLE FIN INTL 0.875% 22-29/03/2027	131.000	EUR	90,97	119.172,44		0,00%	0,00%
NESTLE FIN INTL 1.25% 22-29/03/2031	100.000	EUR	84,16	84.163,70		0,00%	0,00%
NESTLE FIN INTL 3% 22-15/03/2028	700.000	EUR	98,60	690.222,96		0,02%	0,02%
NESTLE FIN INTL 3.25% 22-15/01/2031	200.000	EUR	97,89	195.785,08		0,01%	0,01%
NESTLE FIN INTL 3.375% 22-15/11/2034	100.000	EUR	96,68	96.683,54		0,00%	0,00%
NIDEC CORP 0.046% 21-30/03/2026	248.000	EUR	88,42	219.275,92		0,01%	0,01%
NOMAD FOODS BOND 2.5% 21-24/06/2028	126.000	EUR	84,13	106.002,75		0,00%	0,00%
NTT FINANCE 0.082% 21-13/12/2025	2.882.000	EUR	90,51	2.608.391,28		0,07%	0,07%
ORANGE 0.125% 20-16/09/2029	1.800.000	EUR	79,46	1.430.350,02		0,04%	0,04%
ORANGE 14-29/10/2049 FRN	3.000.000	EUR	99,98	2.999.346,30		0,08%	0,08%
ORANGE 14-29/12/2049 FRN	400.000	EUR	100,50	402.019,04		0,01%	0,01%
ORANGE 2.375% 22-18/05/2032	600.000	EUR	89,30	535.806,42		0,01%	0,01%
ORANGE 3.625% 22-16/11/2031	400.000	EUR	98,01	392.043,24		0,01%	0,01%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
ORANO SA 5.375% 22-15/05/2027	300.000	EUR	101,23	303.679,08		0,01%	0,01%
ORSTED A/S 17-24/11/3017 FRN	800.000	EUR	94,39	755.149,52		0,02%	0,02%
ORSTED A/S 19-09/12/3019 FRN	290.000	EUR	85,29	247.351,35		0,01%	0,01%
ORSTED A/S 2.25% 22-14/06/2028	1.170.000	EUR	92,71	1.084.650,49		0,03%	0,03%
ORSTED A/S 22-08/12/3022 FRN	130.000	EUR	101,45	131.882,32		0,00%	0,00%
ORSTED A/S 3.25% 22-13/09/2031	240.000	EUR	95,90	230.161,20		0,01%	0,01%
OTE PLC 0.875% 19-24/09/2026	300.000	EUR	90,50	271.501,35		0,01%	0,01%
PACCAR FINANCIAL 3.25% 22-29/11/2025	152.000	EUR	98,78	150.150,66		0,00%	0,00%
PAPREC HOLDING 3.5% 21-01/07/2028	200.000	EUR	86,42	172.847,50		0,00%	0,00%
PEUGEOT 1.125% 19-18/09/2029	2.000.000	EUR	83,15	1.662.954,60		0,05%	0,04%
PEUGEOT 2% 17-23/03/2024	3.000.000	EUR	98,17	2.945.032,50		0,08%	0,08%
PEUGEOT 2% 18-20/03/2025	2.200.000	EUR	96,15	2.115.306,16		0,06%	0,06%
PHILIPS NV 0.5% 19-22/05/2026	1.121.000	EUR	88,98	997.478,36		0,03%	0,03%
PPG INDUSTRIES 1.875% 22-01/06/2025	134.000	EUR	95,26	127.647,25		0,00%	0,00%
PPG INDUSTRIES 2.75% 22-01/06/2029	351.000	EUR	92,41	324.361,21		0,01%	0,01%
PROLOGIS EURO 1% 22-08/02/2029	227.000	EUR	82,45	187.163,11		0,01%	0,01%
PROLOGIS INTL II 0.75% 21-23/03/2033	1.165.000	EUR	66,33	772.698,60		0,02%	0,02%
PROLOGIS INTL II 1.625% 20-17/06/2032	125.000	EUR	75,30	94.119,93		0,00%	0,00%
PROLOGIS INTL II 3.125% 22-01/06/2031	277.000	EUR	88,44	244.969,47		0,01%	0,01%
PROLOGIS INTL II 3.625% 22-07/03/2030	396.000	EUR	94,13	372.738,45		0,01%	0,01%
R.A.T.P. 0.875% 17-25/05/2027	4.200.000	EUR	90,30	3.792.558,00		0,11%	0,10%
RCI BANQUE 0.5% 22-14/07/2025	394.000	EUR	90,84	357.912,20		0,01%	0,01%
RCI BANQUE 4.125% 22-01/12/2025	305.000	EUR	99,11	302.278,82		0,01%	0,01%
RCI BANQUE 4.75% 22-06/07/2027	2.217.000	EUR	99,21	2.199.580,81		0,06%	0,06%
RCI BANQUE 4.875% 22-21/09/2028	444.000	EUR	97,84	434.411,69		0,01%	0,01%
RENTOKILL FINANC 4.375% 22-27/06/2030	243.000	EUR	101,22	245.965,91		0,01%	0,01%
REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	600.000	EUR	96,58	579.490,98		0,02%	0,02%
REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	800.000	EUR	92,51	740.093,04		0,02%	0,02%
REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	100.000	EUR	88,95	88.953,09		0,00%	0,00%
REPSOL INTL FIN 21-31/12/2061 FRN	619.000	EUR	85,92	531.845,42		0,01%	0,01%
REXEL SA 2.125% 21-15/06/2028	270.000	EUR	87,24	235.536,66		0,01%	0,01%
ROYAL SCHIPHOL 1.5% 18-05/11/2030	133.000	EUR	82,28	109.433,08		0,00%	0,00%
RTE RESEAU DE TR 0.75% 22-12/01/2034	1.300.000	EUR	71,34	927.366,31		0,03%	0,02%
RYANAIR DAC 0.875% 21-25/05/2026	244.000	EUR	89,16	217.546,13		0,01%	0,01%
RYANAIR DAC 2.875% 20-15/09/2025	256.000	EUR	96,78	247.763,92		0,01%	0,01%
SIEMENS FINAN 0.625% 22-25/02/2027	2.300.000	EUR	89,56	2.059.831,70		0,06%	0,06%
SIEMENS FINAN 1.25% 22-25/02/2035	400.000	EUR	76,50	305.998,00		0,01%	0,01%
SIEMENS FINAN 2.5% 22-08/09/2027	300.000	EUR	95,92	287.765,37		0,01%	0,01%
SIEMENS FINAN 2.75% 22-09/09/2030	200.000	EUR	94,83	189.660,10		0,01%	0,01%
SMITH & NEPHEW 4.565% 22-11/10/2029	308.000	EUR	99,76	307.272,63		0,01%	0,01%
SMURFIT KAPPA 0.5% 21-22/09/2029	300.000	EUR	77,26	231.794,88		0,01%	0,01%
SMURFIT KAPPA 1% 21-22/09/2033	186.000	EUR	69,57	129.395,98		0,00%	0,00%
SNAM 0.625% 21-30/06/2031	1.000.000	EUR	73,66	736.567,30		0,02%	0,02%
SNAM 1.25% 22-20/06/2034	300.000	EUR	71,40	214.185,63		0,01%	0,01%
SNAM 3.375% 22-05/12/2026	400.000	EUR	97,65	390.592,00		0,01%	0,01%
SNCF RESEAU 0.875% 19-22/01/2029	4.000.000	EUR	86,57	3.462.975,60		0,10%	0,09%
SNCF SA 0.625% 20-17/04/2030	1.800.000	EUR	81,99	1.475.884,08		0,04%	0,04%
SOCIETE FONCIERE 0.5% 21-21/04/2028	600.000	EUR	79,81	478.878,00		0,01%	0,01%
SOCIETE NATIONAL 3.125% 22-02/11/2027	100.000	EUR	98,39	98.394,56		0,00%	0,00%
SOGECAP SA 14-29/12/2049 FRN	200.000	EUR	95,40	190.803,22		0,01%	0,01%
SSE PLC 2.875% 22-01/08/2029	312.000	EUR	93,02	290.229,83		0,01%	0,01%
STELLANTIS NV 2.75% 22-01/04/2032	400.000	EUR	84,24	336.966,68		0,01%	0,01%
STORA ENSO OYJ 0.625% 20-02/12/2030	3.300.000	EUR	77,17	2.546.635,08		0,07%	0,07%
SUEZ 1.875% 22-24/05/2027	800.000	EUR	90,46	723.693,20		0,02%	0,02%
SUEZ 2.375% 22-24/05/2030	1.000.000	EUR	87,38	873.814,50		0,02%	0,02%
SUEZ 2.875% 22-24/05/2034	500.000	EUR	84,25	421.233,60		0,01%	0,01%
SUEZ 4.625% 22-03/11/2028	1.600.000	EUR	100,99	1.615.879,52		0,04%	0,04%
SWISSCOM FIN 0.375% 20-14/11/2028	1.090.000	EUR	82,71	901.522,21		0,03%	0,02%
TAKEDA PHARM 0.75% 20-09/07/2027	1.000.000	EUR	87,64	876.435,50		0,02%	0,02%
TAKEDA PHARMACEU 3% 18-21/11/2030	600.000	EUR	93,46	560.742,36		0,02%	0,02%
TALANX AG 21-01/12/2042 FRN	3.500.000	EUR	72,04	2.521.545,95		0,07%	0,07%
TELEFONICA EMIS 1.069% 19-05/02/2024	7.500.000	EUR	97,69	7.327.032,75		0,20%	0,20%
TELEFONICA EMIS 2.592% 22-25/05/2031	2.600.000	EUR	90,03	2.340.761,02		0,07%	0,06%
TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	200.000	EUR	96,83	193.657,20		0,01%	0,01%
TELEFONICA EUROP 20-31/12/2060 FRN	300.000	EUR	83,78	251.340,39		0,01%	0,01%
TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	1.700.000	EUR	74,67	1.269.446,10		0,04%	0,03%
TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	200.000	EUR	80,80	161.592,38		0,00%	0,00%
TELEFONICA EUROP 22-23/11/2171 FRN	200.000	EUR	101,96	203.910,00		0,01%	0,01%
TELIA CO AB 20-11/05/2081 FRN	1.000.000	EUR	88,26	882.574,30		0,02%	0,02%
TELIA CO AB 22-21/12/2082 FRN	551.000	EUR	97,57	537.603,81		0,01%	0,01%
TELIA CO AB 22-30/06/2083 FRN	310.000	EUR	87,26	270.491,59		0,01%	0,01%
TENNET HLD BV 0.125% 20-30/11/2032	301.000	EUR	68,26	205.466,03		0,01%	0,01%
TENNET HLD BV 0.125% 21-09/12/2027	1.013.000	EUR	84,31	854.037,51		0,02%	0,02%
TENNET HLD BV 0.5% 20-30/11/2040	260.000	EUR	55,23	143.593,66		0,00%	0,00%
TENNET HLD BV 0.875% 21-16/06/2035	892.000	EUR	69,04	615.830,11		0,02%	0,02%
TENNET HLD BV 1.375% 18-05/06/2028	382.000	EUR	88,36	337.552,54		0,01%	0,01%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
TENNET HLD BV 1.625% 22-17/11/2026	2.502.000	EUR	92,83	2.322.578,08		0,06%	0,06%
TENNET HLD BV 1.75% 15-04/06/2027	4.838.000	EUR	91,77	4.439.824,38		0,12%	0,12%
TENNET HLD BV 17-31/12/2049	2.000.000	EUR	96,96	1.939.174,00		0,05%	0,05%
TENNET HLD BV 2.125% 22-17/11/2029	287.000	EUR	89,23	256.083,21		0,01%	0,01%
TENNET HLD BV 2.75% 22-17/05/2042	1.254.000	EUR	80,67	1.011.577,97		0,03%	0,03%
TENNET HLD BV 3.875% 22-28/10/2028	530.000	EUR	100,15	530.791,77		0,01%	0,01%
TENNET HLD BV 4.25% 22-28/04/2032	871.000	EUR	101,69	885.710,84		0,02%	0,02%
TENNET HLD BV 4.75% 22-28/10/2042	582.000	EUR	105,11	611.737,35		0,02%	0,02%
TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN	2.034.000	EUR	83,40	1.696.358,64		0,05%	0,05%
TERNA SPA 1% 19-10/04/2026	600.000	EUR	92,14	552.853,62		0,02%	0,01%
TESCO CORP TREAS 0.375% 21-27/07/2029	600.000	EUR	77,04	462.235,86		0,01%	0,01%
TESCO CORP TREAS 0.875% 19-29/05/2026	156.000	EUR	90,20	140.705,09		0,00%	0,00%
TEVA PHARMACEUTI 3.75% 21-09/05/2027	200.000	EUR	86,21	172.412,50		0,00%	0,00%
THERMO FISHER 0% 21-18/11/2025	280.000	EUR	90,48	253.352,79		0,01%	0,01%
THERMO FISHER 0.75% 16-12/09/2024	1.150.000	EUR	95,64	1.099.895,65		0,03%	0,03%
THERMO FISHER 1.4% 17-23/01/2026	500.000	EUR	93,73	468.668,80		0,01%	0,01%
THERMO FISHER 1.75% 20-15/04/2027	300.000	EUR	92,88	278.636,52		0,01%	0,01%
THERMO FISHER 3.2% 22-21/01/2026	108.000	EUR	99,03	106.954,43		0,00%	0,00%
THERMO FISHER 3.65% 22-21/11/2034	109.000	EUR	96,61	105.300,39		0,00%	0,00%
TITAN GLOBAL FIN 2.75% 20-09/07/2027	600.000	EUR	90,78	544.695,00		0,02%	0,01%
TOTAL S.A. 16-29/12/2049	2.600.000	EUR	98,81	2.569.035,04		0,07%	0,07%
TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	1.000.000	EUR	93,51	935.063,30		0,03%	0,03%
TOTAL SA 19-31/12/2049 FRN	575.000	EUR	94,13	541.263,72		0,02%	0,01%
TOTAL SE 20-31/12/2060 FRN	490.000	EUR	75,56	370.245,03		0,01%	0,01%
TOTAL SE 21-31/12/2061 FRN	800.000	EUR	70,63	565.009,84		0,02%	0,02%
TOTALENERGIES SE 22-31/12/2062 FRN	400.000	EUR	85,10	340.412,32		0,01%	0,01%
TOYOTA FIN AUSTR 0.064% 22-13/01/2025	214.000	EUR	93,38	199.829,97		0,01%	0,01%
TOYOTA MOTOR FIN 0% 21-25/02/2028	500.000	EUR	82,93	414.630,35		0,01%	0,01%
TRATON FIN LUX 4.125% 22-22/11/2025	100.000	EUR	98,97	98.969,13		0,00%	0,00%
UNIBAIL-RODAMCO 1% 15-14/03/2025	1.000.000	EUR	93,36	933.557,10		0,03%	0,03%
UNIPOL GRUPPO 3.25% 20-23/09/2030	305.000	EUR	92,24	281.335,54		0,01%	0,01%
UNIQA INSURANCE 20-09/10/2035 FRN	1.000.000	EUR	91,89	918.927,50		0,03%	0,02%
UPJOHN FINANCE 1.023% 20-23/06/2024	1.000.000	EUR	95,43	954.340,60		0,03%	0,03%
UPJOHN FINANCE 1.908% 20-23/06/2032	171.000	EUR	75,82	129.654,58		0,00%	0,00%
UPM-KYMMENE OYJ 0.125% 20-19/11/2028	390.000	EUR	80,57	314.240,55		0,01%	0,01%
UPM-KYMMENE OYJ 2.25% 22-23/05/2029	750.000	EUR	90,27	677.034,00		0,02%	0,02%
URENCO FINANCE 3.25% 22-13/06/2032	305.000	EUR	91,79	279.947,76		0,01%	0,01%
VALEO SA 1% 21-03/08/2028	1.200.000	EUR	76,51	918.173,28		0,03%	0,02%
VALEO SA 5.375% 22-28/05/2027	300.000	EUR	97,19	291.577,35		0,01%	0,01%
VATTENFALL AB 0.05% 20-15/10/2025	4.768.000	EUR	90,48	4.313.886,14		0,12%	0,12%
VATTENFALL AB 0.125% 21-12/02/2029	403.000	EUR	79,74	321.346,44		0,01%	0,01%
VATTENFALL AB 0.5% 19-24/06/2026	152.000	EUR	89,51	136.059,26		0,00%	0,00%
VERBUND AG 0.9% 21-01/04/2041	2.700.000	EUR	61,97	1.673.255,07		0,05%	0,04%
VERIZON COMM INC 4.75% 22-31/10/2034	662.000	EUR	102,49	678.516,37		0,02%	0,02%
VIENNA INSURANCE 22-15/06/2042 FRN	300.000	EUR	89,23	267.686,04		0,01%	0,01%
VINCI SA 3.375% 22-17/10/2032	100.000	EUR	96,15	96.145,79		0,00%	0,00%
VODAFONE GROUP 0.9% 19-24/11/2026	306.000	EUR	90,42	276.673,66		0,01%	0,01%
VODAFONE INT FIN 3.25% 22-02/03/2029	316.000	EUR	96,64	305.392,92		0,01%	0,01%
VODAFONE INT FIN 3.75% 22-02/12/2034	360.000	EUR	94,41	339.878,56		0,01%	0,01%
VOLKSWAGEN INTFN 0.875% 20-22/09/2028	1.000.000	EUR	80,93	809.254,60		0,02%	0,02%
VOLKSWAGEN INTFN 1.25% 20-23/09/2032	500.000	EUR	74,81	374.038,75		0,01%	0,01%
VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	1.600.000	EUR	92,24	1.475.875,04		0,04%	0,04%
VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	300.000	EUR	82,45	247.350,12		0,01%	0,01%
VOLKSWAGEN INTFN 22-28/03/2171 FRN	200.000	EUR	81,31	162.612,56		0,00%	0,00%
VOLKSWAGEN INTFN 22-28/12/2170 FRN	100.000	EUR	84,74	84.738,60		0,00%	0,00%
VOLKSWAGEN INTFN 3.125% 22-28/03/2025	900.000	EUR	97,90	881.081,82		0,02%	0,02%
VOLKSWAGEN INTFN 3.75% 22-28/09/2027	1.200.000	EUR	96,16	1.153.903,20		0,03%	0,03%
VOLKSWAGEN INTFN 4.125% 22-15/11/2025	700.000	EUR	99,48	696.374,28		0,02%	0,02%
VOLKSWAGEN INTFN 4.25% 22-15/02/2028	1.100.000	EUR	97,75	1.075.287,73		0,03%	0,03%
VOLKSWAGEN INTFN 4.375% 22-15/05/2030	500.000	EUR	96,72	483.624,95		0,01%	0,01%
VOLVO CAR AB 2.5% 20-07/10/2027	4.088.000	EUR	87,87	3.592.249,88		0,10%	0,10%
VOLVO CAR AB 4.25% 22-31/05/2028	192.000	EUR	91,36	175.420,80		0,00%	0,00%
VOLVO TREAS AB 0% 21-18/05/2026	700.000	EUR	88,17	617.205,05		0,02%	0,02%
VOLVO TREAS AB 1.625% 22-18/09/2025	230.000	EUR	94,53	217.420,89		0,01%	0,01%
VOLVO TREAS AB 2.625% 22-20/02/2026	354.000	EUR	96,49	341.563,24		0,01%	0,01%
VONOVIA SE 0.375% 21-16/06/2027	400.000	EUR	81,75	327.016,48		0,01%	0,01%
VONOVIA SE 0.625% 21-24/03/2031	1.200.000	EUR	69,81	837.760,92		0,02%	0,02%
VONOVIA SE 0.75% 21-01/09/2032	500.000	EUR	65,76	328.822,70		0,01%	0,01%
VONOVIA SE 1.375% 22-28/01/2026	900.000	EUR	90,44	813.948,21		0,02%	0,02%
VONOVIA SE 1.875% 22-28/06/2028	200.000	EUR	84,75	169.494,70		0,00%	0,00%
VONOVIA SE 2.375% 22-25/03/2032	600.000	EUR	79,01	474.068,76		0,01%	0,01%
VONOVIA SE 4.75% 22-23/05/2027	600.000	EUR	98,45	590.721,18		0,02%	0,02%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
VONOVIA SE 5% 22-23/11/2030	400.000	EUR	97,87	391.462,92		0,01%	0,01%
WIZZ AIR FIN CO 1% 22-19/01/2026	398.000	EUR	82,53	328.482,89		0,01%	0,01%
ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030	500.000	EUR	72,02	360.095,00		0,01%	0,01%
Uitgegeven door een privé-onderneming				**301.735.613,63**		**8,40%**	**8,12%**
ACTION LOGEMENT 1.375% 22-13/04/2032	1.100.000	EUR	82,92	912.098,00		0,03%	0,02%
ACTION LOGEMENT 3.125% 22-28/09/2037	2.000.000	EUR	91,24	1.824.719,80		0,05%	0,05%
AGENCE FRANCE 0% 20-20/09/2027	3.300.000	EUR	85,74	2.829.552,66		0,08%	0,08%
AUTONOMOUS COMMU 0.16% 21-30/07/2028	3.550.000	EUR	83,55	2.966.121,21		0,08%	0,08%
AUTONOMOUS COMMU 1.723% 22-30/04/2032	2.060.000	EUR	83,62	1.722.524,41		0,05%	0,05%
BASQUE GOVT 0.45% 21-30/04/2032	4.250.000	EUR	74,60	3.170.619,43		0,09%	0,09%
BASQUE GOVT 1.125% 19-30/04/2029	1.544.000	EUR	87,18	1.345.990,65		0,04%	0,04%
BASQUE GOVT 1.875% 22-30/07/2033	1.941.000	EUR	83,19	1.614.648,61		0,04%	0,04%
BELGIAN 0.35% 22-22/06/2032	4.187.492	EUR	76,87	3.219.008,61		0,09%	0,09%
BELGIAN 0338 0.5% 17-22/10/2024	2.710.000	EUR	96,03	2.602.399,45		0,07%	0,07%
BELGIAN 1.25% 18-22/04/2033	6.080.000	EUR	83,18	5.057.465,60		0,14%	0,14%
BELGIAN 2.75% 22-22/04/2039	2.170.379	EUR	90,89	1.972.592,76		0,05%	0,05%
BPIFRANCE 0% 21-25/05/2028	5.500.000	EUR	84,05	4.622.579,50		0,13%	0,12%
BPIFRANCE 3.375% 22-25/11/2032	10.100.000	EUR	98,96	9.994.617,61		0,28%	0,27%
CAISSE AMORT DET 0% 20-25/11/2030	6.600.000	EUR	77,09	5.087.692,50		0,14%	0,14%
CAISSE AMORT DET 0% 21-25/05/2031	800.000	EUR	76,07	608.528,00		0,02%	0,02%
CAISSE AMORT DET 0.45% 22-19/01/2032	2.600.000	EUR	77,14	2.005.739,32		0,06%	0,05%
CAISSE AMORT DET 1.5% 22-25/05/2032	2.300.000	EUR	84,76	1.949.443,66		0,05%	0,05%
CAISSE AMORT DET 1.75% 22-25/11/2027	1.000.000	EUR	93,33	933.275,60		0,03%	0,03%
CAISSE AMORT DET 2.75% 22-25/11/2032	1.400.000	EUR	94,37	1.321.217,80		0,04%	0,04%
CAISSE AMORT DET 2.875% 22-25/05/2027	19.800.000	EUR	98,44	19.491.801,12		0,53%	0,52%
CAISSE DES DEPOT 0.01% 21-01/06/2026	5.500.000	EUR	89,79	4.938.552,30		0,14%	0,13%
CAISSE FR DE FIN 0.5% 19-19/02/2027	1.400.000	EUR	89,11	1.247.523,48		0,03%	0,03%
CHILE 0.555% 21-21/01/2029	1.950.000	EUR	81,33	1.585.959,38		0,04%	0,04%
CHILE 0.83% 19-02/07/2031	3.304.000	EUR	77,89	2.573.609,50		0,07%	0,07%
COMM FRANC BELG 0.625% 21-11/06/2035	2.200.000	EUR	69,06	1.519.254,00		0,04%	0,04%
COMM FRANC BELG 1.625% 22-03/05/2032	1.700.000	EUR	85,26	1.449.436,66		0,04%	0,04%
COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031	1.120.000	EUR	76,42	855.922,70		0,02%	0,02%
COMUNIDAD MADRID 0.827% 20-30/07/2027	2.640.000	EUR	89,41	2.360.366,98		0,07%	0,06%
DEUTSCHLAND I/L 0.1% 15-15/04/2026	15.138.336	EUR	99,17	15.013.382,47		0,42%	0,40%
DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/08/2030	3.880.000	EUR	82,84	3.214.269,60		0,09%	0,09%
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/02/2031	8.840.000	EUR	81,70	7.221.926,40		0,20%	0,19%
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2031	5.600.000	EUR	80,68	4.518.119,20		0,13%	0,12%
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2050	14.460.000	EUR	51,04	7.380.172,88		0,21%	0,20%
DEUTSCHLAND REP 0% 22-15/02/2032	17.555.000	EUR	79,49	13.954.293,95		0,39%	0,38%
DEUTSCHLAND REP 0.25% 19-15/02/2029	13.068.000	EUR	87,37	11.417.250,24		0,32%	0,31%
DUCHY OF LUX 0% 20-14/09/2032	285.000	EUR	74,48	212.281,11		0,01%	0,01%
EFSF 0% 20-13/10/2027	55.116.000	EUR	86,57	47.713.105,48		1,32%	1,27%
EFSF 1.5% 22-15/12/2025	12.413.000	EUR	95,96	11.911.789,13		0,33%	0,32%
ESTONIA REP OF 0.125% 20-10/06/2030	2.019.000	EUR	78,02	1.575.198,56		0,04%	0,04%
EUROPEAN UNION 0% 20-04/10/2030	3.530.000	EUR	78,90	2.785.149,53		0,08%	0,07%
EUROPEAN UNION 0% 21-06/07/2026	19.707.422	EUR	90,09	17.754.597,79		0,49%	0,48%
EUROPEAN UNION 0.1% 20-04/10/2040	9.180.000	EUR	56,83	5.217.430,97		0,15%	0,14%
EUROPEAN UNION 0.4% 21-04/02/2037	1.000.000	EUR	67,21	672.141,30		0,02%	0,02%
EUROPEAN UNION 0.45% 21-02/05/2046	610.000	EUR	54,73	333.873,25		0,01%	0,01%
EUROPEAN UNION 1.25% 22-04/02/2043	6.219.228	EUR	69,50	4.322.666,34		0,12%	0,12%
EUROPEAN UNION 2% 22-04/10/2027	10.053.369	EUR	95,24	9.575.150,34		0,27%	0,26%
EUROPEAN UNION 2.75% 22-04/02/2033	1.249.148	EUR	95,63	1.194.575,35		0,03%	0,03%
EUROPEAN UNION 2.75% 22-04/12/2037	1.029.000	EUR	92,18	948.563,07		0,03%	0,03%
FINNISH GOVT 0.75% 15-15/04/2031	1.013.000	EUR	83,23	843.135,70		0,02%	0,02%
FINNISH GOVT 1.375% 22-15/04/2027	4.329.000	EUR	93,06	4.028.697,27		0,11%	0,11%
FLEMISH COMMUNIT 0.375% 20-15/04/2030	6.000.000	EUR	81,15	4.868.847,00		0,14%	0,13%
FLEMISH COMMUNIT 3% 22-12/10/2032	19.200.000	EUR	95,13	18.265.286,40		0,51%	0,49%
FRANCE O.A.T. 0% 21-25/02/2027	1.682.000	EUR	89,15	1.499.477,77		0,04%	0,04%
FRANCE O.A.T. 0% 22-25/02/2025	4.580.000	EUR	94,09	4.309.505,20		0,12%	0,12%
FRANCE O.A.T. 0% 22-25/05/2032	16.761.000	EUR	75,18	12.600.668,39		0,35%	0,34%
FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044	13.720.000	EUR	57,56	7.897.712,20		0,22%	0,21%
FRANCE O.A.T. 0.75% 18-25/11/2028	18.683.000	EUR	88,73	16.577.052,24		0,46%	0,45%
FRANCE O.A.T. 1.5% 15-25/05/2031	6.914.000	EUR	89,61	6.195.773,68		0,17%	0,17%
FRANCE O.A.T. 1.75% 14-25/11/2024	6.400.000	EUR	97,98	6.270.448,00		0,17%	0,17%
FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039	18.560.000	EUR	80,67	14.971.969,66		0,42%	0,40%
ILE DE FRANCE 0% 21-20/04/2028	7.100.000	EUR	84,38	5.991.188,03		0,17%	0,16%
INSTIT CRDT OFCL 0% 20-30/04/2026	4.800.000	EUR	90,02	4.321.094,88		0,12%	0,12%
INSTIT CRDT OFCL 0% 21-30/04/2027	4.390.000	EUR	87,01	3.819.805,29		0,11%	0,10%
INSTIT CRDT OFCL 2.65% 22-31/01/2028	3.800.000	EUR	96,67	3.673.491,54		0,10%	0,10%
IRISH GOVT 0% 21-18/10/2031	16.714.603	EUR	76,90	12.853.697,10		0,36%	0,35%
IRISH GOVT 1.35% 18-18/03/2031	6.479.331	EUR	88,22	5.715.764,19		0,16%	0,15%
ITALY BTPS 0% 21-01/08/2026	47.975.000	EUR	87,70	42.071.954,51		1,16%	1,13%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	4.438.000	EUR	87,71	3.892.392,28		0,11%	0,10%
ITALY BTPS 1.5% 21-30/04/2045	20.810.000	EUR	55,15	11.477.027,15		0,32%	0,31%
ITALY BTPS 1.85% 17-15/05/2024	63.640.000	EUR	98,24	62.521.845,22		1,73%	1,67%
ITALY BTPS 4% 22-30/04/2035	1.590.000	EUR	92,37	1.468.635,30		0,04%	0,04%
JUNTA ANDALUCIA 0.5% 21-30/04/2031	6.373.000	EUR	76,93	4.902.833,66		0,14%	0,13%
JUNTA ANDALUCIA 2.4% 22-30/04/2032	8.954.000	EUR	88,75	7.946.591,73		0,22%	0,21%
KHFC 0.01% 20-07/07/2025	4.430.000	EUR	91,21	4.040.436,88		0,11%	0,11%
KHFC 0.723% 22-22/03/2025	2.995.000	EUR	93,71	2.806.644,45		0,08%	0,08%
KHFC 1.963% 22-19/07/2026	2.100.000	EUR	94,19	1.977.969,00		0,06%	0,05%
KUNTARAHOITUS 0.05% 20-10/09/2035	4.600.000	EUR	67,21	3.091.844,00		0,09%	0,08%
LAND HESSEN 0% 21-11/08/2025	11.395.000	EUR	92,35	10.523.195,90		0,29%	0,28%
NETHERLANDS GOVT 0% 20-15/07/2030	3.269.000	EUR	81,02	2.648.543,80		0,07%	0,07%
NETHERLANDS GOVT 0% 21-15/07/2031	2.793.000	EUR	78,70	2.198.035,14		0,06%	0,06%
NETHERLANDS GOVT 0.5% 19-15/01/2040	17.300.000	EUR	68,30	11.815.900,00		0,33%	0,32%
NETHERLANDS GOVT 0.5% 22-15/07/2032	3.900.000	EUR	80,36	3.133.845,00		0,09%	0,08%
NIEDERSACHSEN 0.125% 19-07/03/2025	8.760.000	EUR	93,75	8.212.190,77		0,23%	0,22%
NORDRHEIN-WEST 0% 20-02/04/2024	33.613.000	EUR	96,28	32.363.292,19		0,89%	0,87%
NORDRHEIN-WEST 0% 20-12/10/2035	6.960.000	EUR	66,07	4.598.757,36		0,13%	0,12%
NORDRHEIN-WEST 3% 22-27/01/2028	15.505.000	EUR	99,47	15.423.344,47		0,43%	0,41%
PORTUGUESE OTS 1.65% 22-16/07/2032	11.930.000	EUR	84,63	10.096.359,00		0,28%	0,27%
REGION WALLONNE 0.25% 19-03/05/2026	6.600.000	EUR	90,88	5.997.966,48		0,17%	0,16%
REGION WALLONNE 1.05% 20-22/06/2040	1.600.000	EUR	64,50	1.031.986,24		0,03%	0,03%
REP OF AUSTRIA 0% 21-20/02/2031	14.270.000	EUR	77,85	11.109.633,09		0,31%	0,30%
REP OF AUSTRIA 1.2% 15-20/10/2025	2.567.000	EUR	95,98	2.463.733,95		0,07%	0,07%
REP OF AUSTRIA 1.85% 22-23/05/2049	3.875.000	EUR	76,37	2.959.305,73		0,08%	0,08%
REP OF LATVIA 0% 21-24/01/2029	2.317.000	EUR	79,33	1.838.105,06		0,05%	0,05%
REP OF LATVIA 0.25% 21-23/01/2030	1.968.000	EUR	77,92	1.533.564,00		0,04%	0,04%
REP OF SLOVENIA 0.125% 21-01/07/2031	6.700.000	EUR	73,23	4.906.457,57		0,14%	0,13%
SOCIETE PARIS 0.3% 21-02/09/2036	4.900.000	EUR	63,15	3.094.398,02		0,09%	0,08%
SOCIETE PARIS 1.625% 22-08/04/2042	2.500.000	EUR	69,74	1.743.520,25		0,05%	0,05%
SPANISH GOVT 1% 21-30/07/2042	14.885.000	EUR	61,01	9.081.040,80		0,25%	0,24%
SPANISH GOVT 1.5% 17-30/04/2027	9.140.000	EUR	93,73	8.566.830,60		0,24%	0,23%
UNEDIC 0% 20-19/11/2030	5.400.000	EUR	77,64	4.192.529,22		0,12%	0,11%
UNEDIC 0.01% 21-25/11/2031	6.800.000	EUR	74,74	5.082.573,64		0,14%	0,14%
UNEDIC 0.1% 21-25/05/2034	4.900.000	EUR	68,11	3.337.581,10		0,09%	0,09%
UNEDIC 0.25% 20-25/11/2029	9.400.000	EUR	81,77	7.686.320,78		0,21%	0,21%
VILLE DE PARIS 3% 22-27/09/2042	700.000	EUR	89,60	627.214,42		0,02%	0,02%
XUNTA DE GALICIA 0.268% 21-30/07/2028	22.281.000	EUR	83,99	18.713.836,41		0,51%	0,50%
Uitgegeven door een Staat of een nationale instelling				**734.601.047,97**		**20,42%**	**19,73%**
EUR				**1.439.437.963,90**		**40,18%**	**38,73%**
OBLIGATIES				**1.439.437.963,90**		**40,18%**	**38,73%**
ANDERE EFFECTEN							
AEDIFICA SA DVD RTS 22/10/2020	156.349	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
XIOR STUDENT HOUSING SCRIP RTS 04/03/202	258.521	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
België				**0,00**		**0,00%**	**0,00%**
GENKYOTEX SA RTS 31/12/2049	20.403	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
GENKYOTEX SA RTS 31/12/2049	20.403	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
GENKYOTEX SA RTS 31/12/2049	20.403	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Frankrijk				**0,00**		**0,00%**	**0,00%**
ANDERE EFFECTEN				**0,00**		**0,00%**	**0,00%**
BNP PARIBAS MOIS-O	107.106	EUR	1.093,49	117.119.744,95	0,65%	3,25%	3,14%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet FSMA				**117.119.744,95**		**3,25%**	**3,14%**
GEMENGDE-ICB'S				**117.119.744,95**		**3,25%**	**3,14%**
ICB'S Met een veranderlijk aantal rechten van deelneming				**117.119.744,95**		**3,25%**	**3,14%**
TOTAAL PORTEFEUILLE				**3.591.428.044,94**		**100,00%**	**96,55%**
BP2S		EUR		116.579.502,61			3,13%
BP2S		GBP		185.622,01			0,00%
BP2S		USD		77.403,70			0,00%
BP2S		NOK		602,94			0,00%
BP2S		SEK		192,35			0,00%
BP2S		CHF		72,60			0,00%
BP2S		SGD		15,87			0,00%
BP2S		JPY		4,28			0,00%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
BP2S		DKK		3,85			0,00%
Banktegoeden op zicht				**116.843.420,21**			**3,13%**
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				**116.843.420,21**			**3,13%**
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				**11.043.012,35**			**0,30%**
ANDERE				**356.472,09**			**0,02%**
TOTAAL NETTO-ACTIEF				**3.719.670.949,59**			**100,00%**

7.2. Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)

AANDELEN	**50,98%**
CHF	0,33%
Zwitserland	0,33%
DKK	0,17%
Denemarken	0,17%
EUR	40,20%
België	8,67%
Duitsland	4,89%
Finland	2,92%
Frankrijk	10,44%
Ierland	0,76%
Italië	3,48%
Luxemburg	0,36%
Nederland	4,66%
Oostenrijk	0,99%
Portugal	0,21%
Spanje	1,60%
Verenigd Koninkrijk	0,80%
Zwitserland	0,42%
GBP	2,32%
Ierland	0,44%
Verenigd Koninkrijk	1,88%
HKD	0,48%
China	0,34%
Hong-Kong	0,14%
JPY	0,20%
Japan	0,20%
KRW	0,08%
Zuid-Korea	0,08%
NOK	0,28%
Noorwegen	0,28%
SEK	0,85%
Zweden	0,85%
SGD	0,18%
Singapore	0,18%
TWD	0,19%
Taiwan	0,19%
USD	5,70%
Ierland	0,15%
Verenigde Staten	5,55%
OBLIGATIES	**40,18%**
EUR	40,18%
Australië	0,05%

België	2,72%
Canada	0,14%
Chili	0,11%
Cyprus	0,01%
Denemarken	0,10%
Duitsland	6,32%
Estland	0,04%
Finland	0,53%
Frankrijk	8,74%
Griekenland	0,00%
Ierland	0,97%
Ijsland	0,01%
Italië	5,21%
Japan	0,31%
Letland	0,09%
Luxemburg	2,43%
Mexico	0,00%
Nederland	4,17%
Noorwegen	0,27%
Oostenrijk	0,66%
Portugal	0,56%
Slovenië	0,14%
Spanje	4,51%
Verenigd Koninkrijk	0,45%
Verenigde Staten	0,62%
Zuid-Korea	0,25%
Zweden	0,71%
Zwitserland	0,06%
GELDMARKTINSTRUMENTEN	**5,59%**
EUR	5,59%
België	0,01%
Duitsland	1,46%
Frankrijk	0,01%
Italië	3,62%
Nederland	0,01%
Spanje	0,06%
Verenigd Koninkrijk	0,29%
Verenigde Staten	0,13%
ICB'S Met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	**3,25%**
EUR	3,25%
Frankrijk	3,25%
ANDERE EFFECTEN	**0,00%**
EUR	0,00%
België	0,00%
Frankrijk	0,00%
TOTAAL PORTEFEUILLE	**100,00%**

7.3. Wijziging in de samenstelling van de activa (en EUR)

Omloopsnelheid

	1ste HALFJAAR	2de HALFJAAR	VOLLEDIG BOEKJAAR
Aankopen	1.742.871.053,61	1.364.745.792,44	3.107.616.846,05
Verkopen	1.781.562.966,21	1.370.159.700,93	3.151.722.667,14
Totaal 1	**3.524.434.019,82**	**2.734.905.493,37**	**6.259.339.513,19**
Inschrijvingen	81.430.183,91	87.702.616,61	169.132.800,52
Terugbetalingen	94.250.298,57	64.979.250,53	159.229.549,10
Totaal 2	**175.680.482,48**	**152.681.867,14**	**328.362.349,62**
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	4.056.359.704,19	3.750.936.340,91	3.901.822.783,32
Omloopsnelheid	**82,56%**	**68,84%**	**152,01%**

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties is gratis beschikbaar bij BNP Paribas FORTIS N.V., Warandeberg 3, 1000 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

7.4. Evolutie van het inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Klasse Bpost bank

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van het class	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
2020	3.555	485	6.864	359.224,34	49.315,83	734.458,60	107,00
2021	4.840	337	11.367	548.349,39	38.043,55	1.320.211,96	116,14
2022	6.994	625	17.736	720.507,23	64.043,07	1.732.684,37	97,69

Klasse Classic

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van het class	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
2020	816.409	882.595	18.996.168	162.107.886,09	175.540.911,53	3.974.096.834,87	209,21
2021	730.624	919.116	18.807.676	161.328.283,80	202.584.112,94	4.271.714.878,05	227,13
2022	776.509	778.355	18.805.830	156.654.936,61	158.331.023,36	3.593.627.435,05	191,09

Klasse O

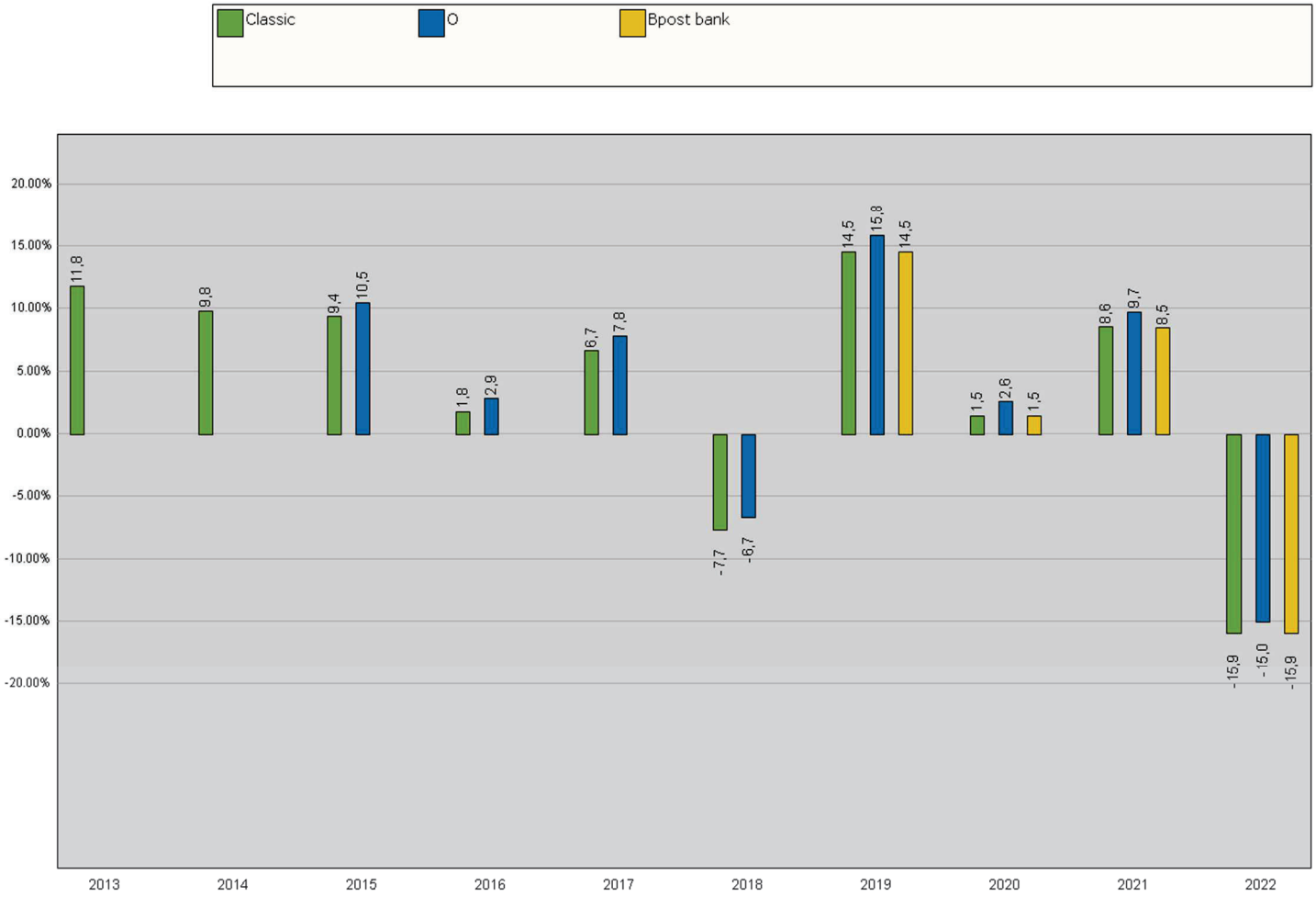
Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van het class	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
2020	12.016	1.532	76.097	16.562.585,12	2.085.004,45	110.708.425,03	1.454,83
2021	9.303	1.483	83.917	14.330.538,51	2.291.018,60	133.985.704,11	1.596,64
2022	8.229	598	91.548	11.757.356,68	834.482,67	124.310.830,17	1.357,88

7.5. Return

Het betreft cijfers uit het verleden die geen indicator van toekomstige rendementen zijn. Deze cijfers houden geen rekening met mogelijke herschikkingen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.
De rendementen van deze klasse worden berekend sinds 01.02.87 in de basisvaluta EUR.

Rendementen uit het verleden kunnen misleidend zijn.

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 boekjaren (in %):



Tabel van het historisch rendement per deelbewijs:

Klasse	Begindatum	Berekening valuta	1 jaar 31.12.2021-31.12.2022	3 jaar 31.12.2019-31.12.2022	5 jaar 31.12.2017-31.12.2022	10 jaar 31.12.2012-31.12.2022
Bpost bank	20.04.18	EUR	-15,9%	-2,5%		
Classic	01.02.87	EUR	-15,9%	-2,5%	-0,4%	3,6%
O	12.03.14	EUR	-15,0%	-1,4%	0,7%	

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Aanvullende informatie over de berekening van het rendement:

De prestatie op jaarbasis van een gegeven periode n wordt aan de hand van volgende formule berekend:

$$P(t; t+n) = ([(1 + P\,t) (1 + P\,t+1) \ldots (1 + P\,t+n)] \wedge (1/n)) - 1$$

met

$P(t; t+n)$ de prestatie van t tot t+n

n het aantal jaren (periodes)

$P\,t =$ $[\alpha \times (NIW\,t+1 / NIW\,t)] - 1$

met

$P\,t$ de jaarlijkse prestatie voor de eerste periode

$NIW\,t+1$ de netto-inventariswaarde per aandeel op t+1

$NIW\,t$ de netto-inventariswaarde per aandeel op t

α de volgende algebraïsche variabele:

$$\alpha = [1 + (D_t / NIW\,ex_t)]\,[1+(D_{t2} / NIW\,ex_{t2}]\,\ldots[1+(D_{tn} / NIW\,ext_n)]$$

met

$D_t, D_{t2},\ldots D_{tn}$ de uitgekeerde bedragen van het dividend gedurende het jaar t

$NIW\,ex_t \ldots NIW\,ex_{tn}$ de netto-inventariswaarde per aandeel ex-coupon op dag t waarop de coupon wordt afgeknipt

n het aantal dividenduitkeringen gedurende de periode t

7.6. Lopende kosten en de transactiekosten

De lopende kosten worden berekend conform reglement 583/2010. De lopende kosten geven de totale operationele en beheerkosten weer die aan de fondsen worden gefactureerd, na aftrek van retrocessies.

Deze kosten omvatten in het bijzonder: de beheerkosten; de kosten voor de depotbank; de kosten voor de rekeninghouder, [in voorkomend geval]; de kosten voor de beleggingsadviseur, [in voorkomend geval]; de kosten voor de accountant; de kosten voor de afgevaardigden (financieel, administratief en boekhoudkundig), [in voorkomend geval]; de kosten voor inschrijving van het fonds in andere lidstaten, [in voorkomend geval]; de distributiekosten; de instap- en uitstapvergoedingen wanneer de ICB rechten van deelneming of aandelen in een andere ICB of ander beleggingsfonds koopt of verkoopt.

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

De lopende kosten en de transactiekosten worden vermeld bij afsluiting van het rapport.

Lopende Kosten			
	Classic	O	Bpost bank
Kap.	1,24%	0,16%	1,24%
Dis.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.

transactiekosten	
BNP Paribas B Pension Sustainable Balanced	0,13%

7.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Beheercommissie - Onderverdeling tussen beheerders en distributeurs

Verdelingspercentage van de beheercommissie tussen beheerders en distributeurs :
De beheercommissie die vermeld wordt in het uitgifteprospectus wordt onderverdeeld ten belope van 32,69% ten gunste van de beheerders en 67,31% ten gunste van de distributeurs.

NOTA 2 - Bezoldigingen van de commissaris

Conform artikel 3 :65, §2 en 4 van het wetboek der vennootschappen en verenigingen, melden we u dat de commissaris en de personen met wie hij professioneel samenwerkt, honoraria hebben aangerekend zoals vermeld hieronder:

Bezoldiging van de commissaris(sen): 5.690,00 EUR Excl. BTW.

NOTA 3 - Berekening van de return

Met jaarlijks rendement wordt het absoluut rendement behaald over één jaar bedoeld.

NOTA 4 - Overschrijdingen van de beleggingsdrempels

Over de periode kwam een overtreding van de in het prospectus en/of de wetgeving opgenomen beleggingsrichtlijnen aan het licht, namelijk:
Overtreding van de beleggingsbeperkingen:
• Ten hoogste 20% van het totaal van de aandelen en effecten mag rechtstreeks bestaan uit aandelen van vennootschappen die onder het recht vallen van een staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte en die niet luiden in euro of in een munteenheid van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte
De overtreding van die regel is intussen rechtgezet.

NOTA 5 - Beheermaatschappij

Per 1 januari 2023 is de beheermaatschappij "BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium SA/NV" omgevormd tot een bijkantoor van "BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France". Alle diensten die tot 31 december 2022 door "BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium SA/NV" werden verleend, worden nu verleend door het bijkantoor, genaamd "BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Belgian Branch".
De effectieve leiding van "BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Belgian branch" is toevertrouwd aan Marnix ARICKX, Branch manager, en Stefaan DENDAUW, Branch manager.

NOTA 6 - Exploitatiekosten

Kapitalisatie

(In EUR)	Classic	O	Bpost bank
Vergoeding van de bewaarder	831.317,19	27.429,80	326,46
Vergoeding van de beheerder - Financieel beheer	37.790.739,06	0	14.868,29
Vergoeding van de beheerder - Administratief- en boekhoudkundig beheer	2.947.677,58	97.298,19	1.159,73
Diensten en diverse goederen	0	0	0
Taksen	3.784.602,77	12.418,19	1.601,55
Andere kosten	1.892.198,95	62.370,69	743,33

7.8. Bijlage SFDR (niet gecontroleerd)

Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming: BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 213800GF2A6PGQYY5W57

ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN (E/S-KENMERKEN)

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ Ja ☒ Nee

☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:** __%

- ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de UE-taxonomie

☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan :** __%

☒ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) **kenmerken en hoewel** het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een aandeel duurzame beleggingen van 50,8%

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

☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

Alle gegevens in het periodiek rapport zijn berekend op de afsluitingsdatum van het boekjaar.

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

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

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

Het financiële product bevordert ecologische en sociale kenmerken door onderliggende beleggingen te toetsen aan ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) met behulp van een eigen interne ESG-methode. Ook wordt er belegd in emittenten die blijk geven van goede praktijken op sociaal en ecologisch vlak en tegelijkertijd deugdelijke praktijken voor goed bestuur.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

Uitgevende ondernemingen

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

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

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

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

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

Overheidsemittenten

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

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

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

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

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

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

Bovendien tracht de beheermaatschappij beste praktijken te bevorderen door een actief beleid te voeren om bedrijven te betrekken bij verantwoorde praktijken (individueel en collectief engagement met bedrijven, stembeleid op algemene vergaderingen).

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de door het financiële product bevorderde milieu- of sociale kenmerken te bereiken.

De ecologische en sociale doelstellingen waaraan de duurzame beleggingen van het financiële product hebben bijgedragen, worden aangegeven in de vraag "Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product beoogde te bereiken en hoe hebben de gedane duurzame beleggingen daaraan bijgedragen?". »

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat in overeenstemming is met het RBC-beleid: **100%**

- Het percentage van de portefeuille (exclusief aanvullende contanten) van het financiële product dat onder de ESG-analyse valt op basis van de eigen ESG-methodes: **99,5%**

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product ten opzichte van de gewogen gemiddelde score van zijn beleggingsuniversum: **62.8 vs 58.2 (10% MSCI Europe Small Caps (USD) NR + 7.5% MSCI World ex-EMU (USD) NR + 32.5% MSCI EMU (EUR) NR + 12.5% Bloomberg Euro Aggregate Corporate 500MM EEA Countries (EUR) RI + 37.5% Bloomberg Euro Aggregate Treasury 500MM (EUR) RI)**

- Het percentage van de portefeuille financiële producten dat is belegd in "duurzame beleggingen" als gedefinieerd in artikel 2, punt 17 SFDR: **50,8%**

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Niet van toepassing op het eerste periodieke rapport.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product moest bereiken en hoe hebben de gedane duurzame beleggingen daaraan bijgedragen?

De duurzame beleggingen van het financiële product zijn erop gericht ondernemingen te financieren die met hun producten en diensten en hun duurzame praktijken bijdragen tot milieu- en/of sociale doelstellingen. De eigen methodologie neemt in haar definitie van duurzame beleggingen verschillende criteria op die worden beschouwd als essentiële componenten om een bedrijf als "duurzaam" te kwalificeren. Deze criteria vullen elkaar aan. In de praktijk moet een emittent aan ten minste een van de hieronder beschreven criteria voldoen om te worden geacht bij te dragen aan een milieu- of sociale doelstelling:

1. een onderneming waarvan de economische activiteit is afgestemd op de doelstellingen van de EU-Taxonomieverordening. Een onderneming kan als duurzame belegging worden aangemerkt als meer dan 20% van haar inkomsten overeenstemmen met de EU-taxonomie. Een onderneming die volgens dit criterium als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen: duurzame bosbouw, milieuherstel, duurzame productie, hernieuwbare energie, watervoorziening, sanering, afvalbeheer en -sanering, duurzaam vervoer, duurzame gebouwen, duurzame informatie en technologie, wetenschappelijk onderzoek voor duurzame ontwikkeling;

2. een bedrijf waarvan de economische activiteit bijdraagt aan een of meer van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (VN SDG's). Een onderneming komt in aanmerking als duurzame belegging als meer dan 20% van haar inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten niet. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

    a. Milieu: duurzame landbouw, duurzame watervoorziening en sanitaire voorzieningen, duurzame en moderne energie, duurzame economische groei, duurzame infrastructuur, duurzame steden, duurzame consumptie- en productiepatronen, bestrijding van klimaatverandering, behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene rijkdommen, bescherming, herstel en duurzaam gebruik van terrestrische ecosystemen, duurzaam bosbeheer, bestrijding van woestijnvorming, bodemaantasting en biodiversiteitsverlies;

b. Sociaal: Bestrijding van armoede en honger, voedselzekerheid, gezond leven en welzijn op elke leeftijd, inclusief en billijk kwaliteitsonderwijs en mogelijkheden voor een leven lang leren, gendergelijkheid, empowerment van vrouwen en meisjes, beschikbaarheid van water en sanitaire voorzieningen, betaalbare toegang, betrouwbare en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve werkgelegenheid en fatsoenlijk werk, veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisatie, vermindering van ongelijkheid, inclusieve, veilige en veerkrachtige steden en menselijke onderkomens, vreedzame en inclusieve samenlevingen, toegang tot justitie en efficiënte instanties, verantwoordelijke en inclusieve instellingen, wereldwijd partnerschap voor duurzame ontwikkeling.

3. Een onderneming die actief is in de sector met hoge broeikasgasemissies en dat zijn bedrijfsmodel aanpast aan de doelstelling om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 1,5 °C te houden. Een onderneming die volgens dit criterium als duurzame belegging wordt aangemerkt, kan bijvoorbeeld bijdragen tot de volgende milieudoelstellingen: vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, bestrijding van de klimaatverandering;

4. Een bedrijf met de beste ecologische of sociale praktijken in vergelijking met zijn gelijken in de relevante sector en geografische regio. De beoordeling van de beste E- of S-prestatie is gebaseerd op de ESG-beoordelingsmethode van BNPP AM. De methodologie beoordeelt ondernemingen en toetst ze aan een groep van vergelijkbare ondernemingen uit vergelijkbare sectoren en geografische regio's. Een onderneming met een bijdrage van meer dan 10 voor de milieu- of de sociale pijler wordt beschouwd als de best presterende onderneming. Een onderneming die aan dit duurzame beleggingscriterium voldoet, kan bijvoorbeeld bijdragen aan de volgende doelstellingen:

a. Milieu: bestrijding van klimaatverandering, beheer van milieurisico's, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen, afvalbeheer, waterbeheer, vermindering van broeikasgasemissies, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, groene infrastructuur;

b. Sociaal: gezondheid en veiligheid, beheer van menselijk kapitaal, goed beheer van externe belanghebbenden (leveringsketen, ondernemers, gegevens), bereidheid tot bedrijfsethiek, goed ondernemingsbestuur.

Groene obligaties, sociale obligaties en duurzame obligaties die zijn uitgegeven ter ondersteuning van specifieke milieu- en/of sociale projecten komen ook in aanmerking als duurzame beleggingen, mits deze schuldbewijzen een "POSITIEF" of "NEUTRAAL" beleggingsadvies krijgen van het Sustainability Center na een beoordeling van de emittent en het onderliggende project op basis van een eigen beoordelingsmethode voor groene/sociale/duurzame obligaties.

Ondernemingen die als duurzame beleggingen zijn aangemerkt, mogen andere milieu- of sociale doelstellingen niet significant ondermijnen (het "do no harm"-beginsel) en moeten goede bestuurspraktijken toepassen. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) gebruikt zijn interne methodologie om alle ondernemingen aan deze vereisten te toetsen.

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

- Emittenten met belangrijke controverses. Deze indicator is een absolute maatstaf die afhangt van de ernst van de controverse
- Emittenten in deciel 10 van ons ESG-scoringsmodel. De ESG-beoordelingsindicator is vooral relatief ten opzichte van zijn gelijken, maar bevat ook een controversiële indicator die absoluut is.
- RBC-controlelijst. Deze indicator is absoluut en identificeert uitgevende instellingen die mogelijk in strijd handelen met de normen van onze RBC-richtlijnen (UGC, OESO-richtijnen en sectorale beleidsvereisten

Nadere informatie over de interne methode is te vinden op de website van de beheermaatschappij:https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/

Het deel van de beleggingen van het financiële product dat door de SFDR-verordening als duurzame beleggingen wordt beschouwd, draagt in de beschreven verhoudingen bij tot de vraag over de activa-allocatie bij tot de milieudoelstellingen die in de geldende EU-taxonomie zijn vastgesteld: beperking van en/of aanpassing aan de klimaatverandering.

In hoeverre hebben de duurzame beleggingen van het financiële product in het bijzonder geen significante schade toegebracht aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling?

De duurzame beleggingen die het financiële product deels wil doen, mogen geen significante schade toebrengen aan een ecologisch of sociaal doel ("do no harm"-beginsel). In dit verband verbindt de beheermaatschappij zich ertoe de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te analyseren, rekening houdend met de negatieve effectindicatoren zoals gedefinieerd in de SFDR-verordening, en niet te beleggen in emittenten die niet voldoen aan de richtlijnen van de OESO en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

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

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

Gedurende het hele beleggingsproces zorgt de beheermaatschappij ervoor dat het financiële product rekening houdt met de belangrijkste negatieve effectindicatoren die relevant zijn voor haar beleggingsstrategie om duurzame beleggingen voor het financiële product te selecteren, door in haar beleggingsproces systematisch de pijlers voor duurzaam beleggen toe te passen die zijn gedefinieerd in de Global Sustainability Strategy (GSS) van BNP Paribas Asset Management: RBC-beleid, ESG-integratie; Stembeleid, dialoog en engagement, Toekomstgerichte visie: de "3E's" (Energietransitie, Milieuduurzaamheid, Gelijkheid & inclusieve groei).

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

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

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

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

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

De in dit kader gebruikte indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zijn :

Verplichte indicatoren voor ondernemingen:
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG)
2. Koolstofvoetafdruk
3. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen
5. Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie
6. Energieverbruiksintensiteit per sector met een groot klimaateffect
7. Activiteiten met een negatief effect op biodiversiteitsgevoelige gebieden
8. Lozingen op het water
9. Verhouding gevaarlijk en radioactief afval
10. Schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen
11. Gebrek aan nalevingsprocessen en -mechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen
13. Genderevenwicht in bestuursorganen
14. Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clustermunitie, chemische en biologische wapens)

Vrijwillige indicatoren voor ondernemingen:
Milieu-indicatoren
4. Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofvermindering

Sociale effecten
4. Ontbreken van een gedragscode voor leveranciers
9. Gebrek aan mensenrechtenbeleid

Verplichte indicatoren voor overheidsactiva :
15. BKG-intensiteit
16. Investeringslanden met schendingen van sociale normen

De SFDR Disclosure Statement van BNP AM: "inzake de integratie van duurzaamheidsrisico's en afweging van de belangrijkste nadelige effecten" bevat nadere informatie over hoe rekening wordt gehouden met de voornaamste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.
https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF/

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

Duurzame beleggingen worden regelmatig gescreend om uitgevende instellingen op te sporen die mogelijk de VN-Global Compact-beginselen, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden, met inbegrip van de beginselen en rechten die zijn neergelegd in de acht kernverdragen waarnaar wordt verwezen in de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie inzake fundamentele beginselen en rechten op het werk en het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens. Deze beoordeling wordt uitgevoerd door het Sustainability Center van BNPP AM op basis van interne analyse en informatie van externe deskundigen en in overleg met het MVO-team van de BNP Paribas Groep. Bij ernstige en herhaalde inbreuken op deze beginselen wordt de emittent op een "uitsluitingslijst" geplaatst en komt hij niet meer in aanmerking voor belegging. Bestaande beleggingen moeten volgens een interne procedure uit de portefeuille worden verwijderd. Indien het waarschijnlijk wordt geacht dat een emittent een van de beginselen schendt, wordt hij op een "watch list" geplaatst.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie. Aan dit beginsel zijn specifieke EU-criteria verbonden.

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

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

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

Het financiële product houdt rekening met bepaalde belangrijke nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren door systematisch de duurzame beleggingspijlers zoals gedefinieerd in de GSS in zijn beleggingsproces te implementeren. Deze pijlers worden ondersteund door een bedrijfsbreed beleid dat criteria vaststelt voor het identificeren, beoordelen en prioriteren, en het beheren of beperken van ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren veroorzaakt door emittenten.

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

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

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

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

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

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

- Uitsluiting van emittenten die internationale normen en verdragen schenden en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico vormen voor de samenleving en/of het milieu
- Actieve dialoog met emittenten om hen te stimuleren hun ecologische, sociale en governancepraktijken te verbeteren en zo mogelijke nadelige effecten te beperken
- Stemmen op jaarlijkse algemene vergaderingen van bedrijven waarin de portefeuille is belegd om goed bestuur te bevorderen en ecologische en sociale kwesties te verbeteren
- Ervoor zorgen dat alle effecten in de portefeuille ondersteund worden door concluderend ESG-onderzoek
- Portefeuilles beheren om ervoor te zorgen dat hun algemene ESG-score die van de benchmark overtreft.

Op basis van bovenstaande benadering en afhankelijk van de portefeuillesamenstelling van het financiële product (d.w.z. type emittent), houdt het financiële product rekening met de volgende belangrijke ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren en beheert of beperkt het deze.

Verplichte indicatoren voor ondernemingen:
1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG)
2. Koolstofvoetafdruk
3. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen
5. Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie
6. Energieverbruiksintensiteit per sector met een groot klimaateffect
7. Activiteiten met een negatief effect op biodiversiteitsgevoelige gebieden
8. Lozingen op het water
9. Verhouding gevaarlijk en radioactief afval
10. Schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen
11. Gebrek aan nalevingsprocessen en -mechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen
13. Genderevenwicht in bestuursorganen
14. Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clustermunitie, chemische en biologische wapens)

Vrijwillige indicatoren voor ondernemingen:
Milieu-indicatoren
4. Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofvermindering
Sociale effecten
4. Ontbreken van een gedragscode voor leveranciers
9. Gebrek aan mensenrechtenbeleid

Verplichte indicatoren voor overheidsactiva :
15. BKG-intensiteit
16. Investeringslanden met schendingen van sociale normen

De SFDR Disclosure Statement van BNP AM: "inzake de integratie van duurzaamheidsrisico's en afweging van de belangrijkste nadelige effecten" bevat nadere informatie over hoe rekening wordt gehouden met de voornaamste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.
https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 30-12-

Grootste beleggingen	Sector	% activa*	Land
BNPP MOIS ISR X C	Geldmiddelen	3,15%	Frankrijk
ITALY (REPUBLIC OF) 0.95 PCT 01-MAR-2023	Overig	1,82%	Italië
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.00 PCT 30-JAN-2024	Finance	1,70%	Italië
ITALY (REPUBLIC OF) 1.85 PCT 15-MAY-2024	Overig	1,68%	Italië
KFW 0.00 PCT 30-JUN-2023	Finance	1,33%	Duitsland
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 0.00 PCT 13-OCT-2027	Finance	1,28%	Luxemburg
ITALY (REPUBLIC OF) 0.00 PCT 01-AUG-2026	Finance	1,13%	Italië
ASML HOLDING NV	Informatietechnologie	0,98%	Nederland
NORDRHEIN-WESTFALEN LAND OF 0.00 PCT 02-APR-2024	Finance	0,87%	Duitsland
TOTALENERGIES	Energie	0,86%	Frankrijk
LVMH	Consumptiegoederen Duurzame beleggingen en diensten	0,85%	Frankrijk
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA	Huidige consumptie	0,81%	België
LOTUS BAKERIES NV	Huidige consumptie	0,73%	België
SIEMENS N AG N	Industrie	0,69%	Duitsland
KBC GROEP NV	Finance	0,68%	België

Bron: BNP Paribas Asset Management op 30-12-2022
De belangrijkste beleggingen zijn gebaseerd op officiële boekhoudkundige gegevens en zijn gebaseerd op de transactiedatum.
* Eventuele procentuele verschillen met de portefeuilles in de jaarrekening zijn het gevolg van afrondingsverschillen.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De beleggingen die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale criteria die worden gepromoot door het financiële product dat rekening houdt met de bindende elementen van de beleggingsstrategie, zijnde beleggingen in interne fondsen, vertegenwoordigen het aandeel activa met een positieve ESG-score, gecombineerd met een positieve E-score of een positieve S-score, en het aandeel van de activa die volgens de interne ESG-methode van BNPP AM als duurzame beleggingen worden aangemerkt.

Het aandeel van beleggingen die worden gebruikt om aan de door het financiële product bevorderde milieu- of sociale criteria te voldoen, bedraagt **87,4%.**

Het aandeel duurzame beleggingen is **50,8%**.

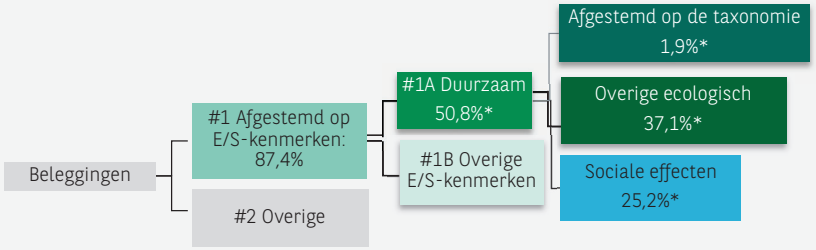
Het overige deel van de beleggingen kan bestaan uit:

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

De beheermaatschappij zal erop toezien dat deze beleggingen plaatsvinden met behoud van de verbetering van het ESG-profiel van het financiële product. Bovendien worden deze beleggingen

gedaan in overeenstemming met onze interne processen en met inachtneming van de volgende minimale milieu- of sociale waarborgen:

- Het risicobeheerbeleid. Het beleid inzake risicobeheer beschrijft de procedures die de beheermaatschappij 10 nodig heeft om de blootstelling van elk door haar beheerd financieel product aan markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen.
- Het RBC-beleid moet in voorkomend geval bedrijven uitsluiten die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede emittenten die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest etc.), omdat deze ondernemingen internationale normen schenden of onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu.



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

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

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:
- subcategorie **# 1A** Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken**omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

*Een effect in de portefeuille dat als een duurzame belegging wordt aangemerkt, kan, gezien zijn algemene activiteiten, bijdragen tot zowel een sociale als ecologische doelstelling (al dan niet in overeenstemming met de EU-taxonomie) en in de weergegeven cijfers is daarmee rekening gehouden. Dezelfde emittent kan echter slechts eenmaal als duurzame belegging worden meegeteld (#1A Duurzaam).

In welke economische sectoren werd belegd?

Sectoren	% activa
Finance	26,80%
Overig	16,92%
Industrie	8,14%
Informatietechnologie	7,85%
Duurzame consumptiegoederen en diensten	7,48%
Geldmiddelen	6,39%
Gezondheid	5,68%
Basismaterialen	4,59%
Huidige consumptie	4,18%
Publieke diensten	3,68%
Communicatiediensten	3,54%
Vastgoed	2,71%
Energie	2,05%

Bron: BNP Paribas Asset Management op 30-12-2022
De belangrijkste beleggingen zijn gebaseerd op officiële boekhoudkundige gegevens en zijn gebaseerd op de transactiedatum.

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

Het financiële product heeft zich niet verbonden tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-Taxonomie als ecologisch duurzaam worden beschouwd, maar heeft er wel een aantal gedaan.

De twee onderstaande grafieken illustreren de mate waarin duurzame beleggingen met een milieudoelstelling zijn afgestemd op de EU-taxonomie en bijdragen tot de milieudoelstellingen van beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering.

De beheermaatschappij verbetert momenteel haar gegevensverzamelingssystemen om deze in overeenstemming te brengen met de EU-Taxonomie, zodat de nauwkeurigheid en toereikendheid van de duurzaamheidsinformatie in het kader van de EU-Taxonomieverordening kan worden gewaarborgd. Verdere updates van het prospectus en de aanpassing van de verbintenissen aan de EU-taxonomie kunnen dienovereenkomstig plaatsvinden.

Om aan de EU-taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en een overschakeling op 100% hernieuwbare elektriciteit of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** omvatten de criteria uitgebreide regels inzake nucleaire veiligheid en afvalbeheer.

Economische activiteiten die niet door de EU-taxonomie worden erkend, zijn niet noodzakelijk schadelijk voor het milieu of niet-duurzaam. Bovendien zijn nog niet alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan milieu- en sociale doelstellingen in de EU-Taxonomieverordening opgenomen.

- ***Heeft dit financiële product belegd in activiteiten op het gebied van fossiel gas en/of kernenergie die in overeenstemming zijn met de taxonomie van de EU?*** [1]

  - ☐ Ja:
    - ☐ Fossiele gas
    - ☐ Kernenergie
  - ☒ Nee:

Op de datum van de afsluiting van het boekjaar en de opstelling van het jaarverslag zijn de gegevens niet beschikbaar en beschikt de beheermaatschappij niet over de gegevens van het vorige boekjaar.

[1] Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of nucleaire activiteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-Taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ("beperking van de klimaatverandering") en geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De reeks criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiele gas en nr. 2022/1214 van de Commissie.

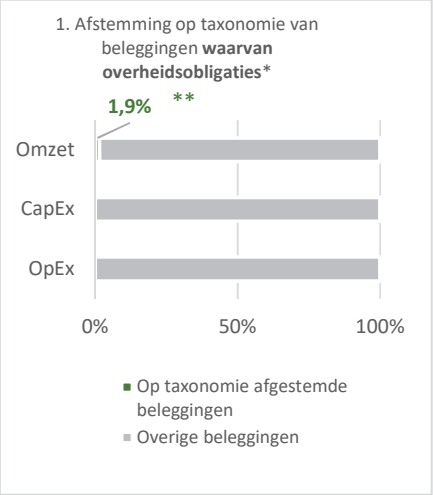
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

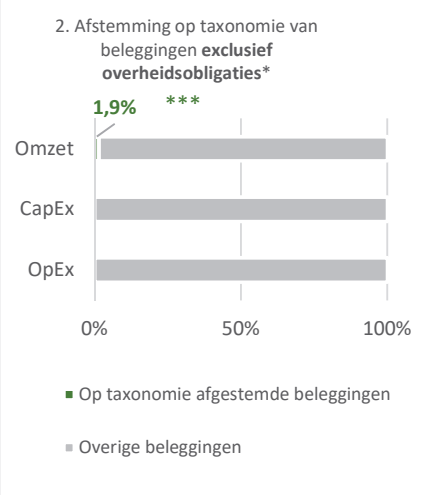
- **van de omzet** om het huidige groene karakter van de bedrijven waarin het financiële product is belegd weer te geven;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin het financieel product is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- **operationele uitgaven** (OpEx) om de groene operationele activiteiten weer te geven van de ondernemingen waarin het financiële product is belegd.

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

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

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





** Voor deze grafieken omvatten " overheidsobligaties " alle blootstellingen aan overheidsschulden*

*** Reële afstemming taxonomie*

**** Reële afstemming taxonomie. Op de datum van opstelling van dit periodiek informatiedocument beschikt de beheermaatschappij niet over alle nodige gegevens om de afstemming van de beleggingen op de taxonomie met uitzondering van overheidsobligaties te bepalen. Aangezien het percentage beleggingen dat is afgestemd op de taxonomie, met inbegrip van overheidsobligaties, per definitie een reëel minimum is, wordt dit cijfer dienovereenkomstig opgenomen.*

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

Het aandeel beleggingen in transitie en faciliterende activiteiten bedraagt volgens de taxonomieverordening 0% voor transitieactiviteiten en 0% voor faciliterende activiteiten.

Hoe is het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie veranderd in vergelijking met vorige verslagperioden?

Niet van toepassing op het eerste periodieke rapport.

Zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling **die geen rekening houden met de criteria voor** ecologisch duurzame economische **activiteiten in het kader** van de Verordening (EU) 2020/852.

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

Het aandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie is **37,1%.**

De beheermaatschappij verbetert momenteel haar gegevensverzamelingssystemen om deze in overeenstemming te brengen met de EU-Taxonomie, zodat de nauwkeurigheid en toereikendheid van de duurzaamheidsinformatie in het kader van de EU-Taxonomieverordening kan worden gewaarborgd. Intussen zal het financiële product beleggen in duurzame beleggingen waarvan de milieudoelstelling niet in overeenstemming is met de EU-Taxonomie.

Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Sociaal duurzame beleggingen moeten **25,2%** van het financiële product bedragen.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen op van toepassing?

Het overige deel van de beleggingen kan bestaan uit:

- Activa die niet voldoen aan de normen van de beheermaatschappij, d.w.z. activa die geen positieve ESG-rating hebben in combinatie met een positieve E- of S-rating en activa die niet als duurzame beleggingen kunnen worden aangemerkt. Deze activa worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden of

- Instrumenten die hoofdzakelijk worden gebruikt voor liquiditeit, efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden, zoals contanten, deposito's en derivaten.

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

- Het risicobeheerbeleid. Het risicobeheerbeleid beschrijft de procedures die de beheermaatschappij nodig heeft om de blootstelling van elk door haar beheerd financieel product aan markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen.

- Het RBC-beleid moet in voorkomend geval bedrijven uitsluiten die betrokken zijn bij controverses vanwege slechte praktijken op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, milieu en corruptie, alsmede emittenten die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest etc.), omdat deze ondernemingen internationale normen schenden of onaanvaardbare schade toebrengen aan de samenleving en/of het milieu.

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

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

- De ESG-analyse die is gebaseerd op de eigen ESG-methode moet minstens 90% van de activa van het financiële product bevatten (met uitzondering van accessoir gehouden liquide middelen)
- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product moet hoger zijn dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum
- Het financiële product moet minstens 40% van zijn vermogen beleggen in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2 (17) van de SFDR. De criteria om een belegging als een "duurzame belegging" aan te merken, zijn uiteengezet in de bovenstaande vraag "Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk wil verwezenlijken en dragen deze 9 beleggingen bij tot deze doelstellingen?" en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels zijn uiteengezet in de methodologie die beschikbaar is op de website van de beheermaatschappij.

Bovendien heeft de beheermaatschappij een beleid inzake stemmen en engagement ingevoerd. Verschillende voorbeelden van verbintenissen worden nader toegelicht in het hoofdstuk over stemmen en verbintenissen in het duurzaamheidsverslag. Deze documenten zijn beschikbaar op de volgende link: https://www.bnpparibas-am.com/fr/documentation-sustainability/

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

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de door het financiële product bevorderde milieu- of sociale kenmerken te bereiken.

Benchmarks **zijn indexen** om te meten of het financiële product de milieu- of sociale kenmerken bereikt die het promoot.

- *In welk opzicht verschilde de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Niet van toepassing

- *Hoe presteerde dit financiële product op de duurzaamheidsindicatoren die zijn ontworpen om de afstemming van de index op de bevorderde ecologische of sociale kenmerken te bepalen?*

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

VIEWPOINT

BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

De duurzame belegger
voor een wereld
in verandering