

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 financiële dienstensector ('SFDR').

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



Halfjaarlijks verslag op 30/06/24



**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	11
2.4. Doelstelling van het Fonds	16
2.5. Beleggingsbeleid van het Fonds	16
2.6. Tijdens het boekjaar gevoerde beleid	19
2.7. Toekomstig beleid	19
2.8. Risico- en opbrengstprofiel	20
2.9. Indices en benchmarks	20
3. BALANS	21
4. RESULTATENREKENING	22
5. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS	23
5.1. Samenvatting van de regels	23
5.2. Wisselkoersen	24
6. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	25
6.1. Samenstelling van de activa op 30.06.24	25
6.2. Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	41
6.3. Wijziging in de samenstelling van de activa (en EUR)	42
6.4. Evolutie van het inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	43
6.5. Return	44
6.6. Lopende kosten en de transactiekosten	45
6.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	45

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

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

Beheerverenootschap

Naam : BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe

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

Maatschappelijke zetel : 1 Boulevard Haussmann - 75009 Paris - Frankrijk

Oprichtingsdatum : 28 juli 1980

Bestaansduur : Onbeperkt

Kapitaal van de beheermaatschappij: 170.573.424 EUR

Bestuurders

Sandro Pierri, Bestuurder en Voorzitter* van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, en Chief Executive Officer van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

David Vaillant, Bestuurder, en Algemeen Gedelegeerd Directeur* van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, en Global Head of Finance, Strategy and Participations van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding SA, Bestuurder

- o Vertegenwoordigd door Olivier De Begon De Larouzière

François Delooz, Onafhankelijk bestuurder

Arnaud De Beauchef De Servigny, Onafhankelijk bestuurder

Cecile Lesage, Bestuurder, Global Chief Financial Officer van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

Marion Azuelos, Bestuurder, Global Head of HR van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

Jane Ambachtsheer, Bestuurder, Global Head of Sustainability van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

*deze twee personen zijn verantwoordelijk voor de algemene leiding van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe.

Commissaris:

- Pricewaterhousecoopers Audit, Société par actions simplifiée, Rue de Villiers 63 - 92200 Neuilly-sur-Seine - Frankrijk
- Deloitte & Associates SA, Société anonyme, Place de la Pyramide 6 - 92908 Paris la Défense CEDEX - Frankrijk

Handelend via haar Belgische bijkantoor:

Naam: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch

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

Maatschappelijke zetel: Warandeberg 3 - 1000 Brussel

Oprichtingsdatum: 1 november 2022

Bestaansduur: Onbeperkt

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding van het bijkantoor is toevertrouwd

Marnix Arickx, Branch Manager van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch

Stefaan Dendauw, Branch Manager van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch

Commissaris

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

Lijst van beveks naar Belgisch recht waarvoor de beheerverenootschap is aangesteld:

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

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

Lijst van de andere beheerde fondsen:

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

Delegatie van de administratie

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

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

Bij de uitvoering van deze taken wordt de gedelegeerde bijgestaan door BNP Paribas India Solutions Private Limited en BNP Paribas S.A., Poland Branch, waaraan een aantal voorbereidende en ondersteunende taken onder de verantwoordelijkheid van de gedelegeerde zijn uitbesteed.

Beheer van de beleggingsportefeuille

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

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe SAS, 1 boulevard Haussmann, F-75009 Paris (beheer van de obligaties uitgegeven door bedrijven tot 30 september 2020, en beheer van alle types obligaties vanaf 1 oktober 2020, 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 overheids- en quasi-overheidsobligaties tot 30 september 2020, en beheer van de andere aandelen)

Financiële dienstverlening

BNP Paribas Fortis N.V., Warandeborg 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 Fortis

AXA Bank

Degroof Petercam

Beobank

Europabank

Deutsche Bank

Keytrade Bank

Leo Stevens & Cie

MeDirect Bank

Banque Internationale à Luxembourg SA

Patronale Life NV/SA

Banque et Caisse d'Épargne de l'État Luxembourg

Mediterranean Bank

VDK Spaarbank N.V.

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

Bewaarder

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

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 N.V., 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 Beheervenootschap), 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 Beheervenootschap), 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 Beheervenootschap 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 schuldvorderingen 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 Europe, Belgian Branch.

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.

Governance en stemprincipes

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.

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

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

Informatie over het vergoedingsbeleid (niet-gecontroleerde gegevens)

Informatie over het vergoedingsbeleid dat van toepassing is op het boekjaar 2023 is beschikbaar op de website <http://www.bnpparibas-am.com/fr/politique-de-remuneration/>, en zijn op verzoek ook gratis verkrijgbaar bij de Beheervenootschap.

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 ingezetene 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-ingezetene 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 beheerverenootschap 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.

Algemeen duurzaamheidsbeleid

Het algemeen duurzaamheidsbeleid beschrijft de opname van ESG-criteria in de beleggingscriteria die de beheerders voor elk compartiment toepassen. De duurzaamheidsrisico's 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 Beheerverenootschap in principe niet deel aan actieve class actions (de beheerverenootschap 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 Beheerverenootschap deelnemen aan passieve class actions in rechtsgebieden waar de Beheerverenootschap 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 Beheerverenootschap 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 Beheerverenootschap.

2.3. Algemeen overzicht van de markten

Conjunctuur

De activiteit zat de afgelopen maanden vol mooie verrassingen. Na een bbp-groei van 0,3% in het eerste kwartaal, zijn de vooruitzichten voor de eurozone in de lente bewaarheid ook al verslechterden de peilingen in juni. De Amerikaanse economie verkeert in een bijna ideale toestand met een boventrendmatige groei en een vertragende onderliggende inflatie. Ondanks een nog altijd robuust aantal nieuwe banen, bleken bepaalde indicatoren aan het einde van de eerste jaarhelft wat minder bemoedigend, vooral wat het gedrag van de consument betreft. De Chinese overheid lijkt de malaise in de vastgoedsector eindelijk onder ogen te zien. Op teleurstellende cijfers voor het tweede kwartaal volgde er een reeks aankondigingen die hoop gaven op sterkere budgettaire en monetaire steun. De inflatie gaat langzaam richting de 2%, ook al daalt ze minder snel dan verwacht. Het gevaar dat ze weer aantrekt zonder exogene schok lijkt klein. Sinds maart verlaagden verschillende centrale banken hun basisrentes (Zwitserse Nationale Bank, ECB, Bank of Canada), wat de indruk wekt dat ze hun monetaire beleid in 2024 en 2025 verder zullen versoepelen. De Amerikaanse Federal Reserve blijft erg voorzichtig en meent dat ze meer inflatiecijfers moet beoordelen voor ze actie onderneemt, maar ze sluit niet uit dat ze de versoepelingscyclus in 2024 aanvat. Er blijven politieke en geopolitieke risico's wat de olieprijsen omhoog (+13,8% voor een vat WTI tot 81,5 USD) en die van goud (+12,8%) naar nieuwe recordhoogten duwt.

Verenigde Staten

De indicatoren van de activiteit blijven aan het einde van het tweede kwartaal per saldo wijzen op een nog altijd robuuste dynamiek. Volgens een voorlopige schatting eindigt de samengestelde PMI-index op 54,6 in juni, zijn hoogste niveau in 26 maanden. Op basis van cijfers uit het verleden stemt dit niveau overeen met een geannualiseerde bbp-groei van circa 2,5%. Er duiken echter tekenen op dat de activiteit stagneert. De raming in real time van de geannualiseerde bbp-groei in het tweede kwartaal, gepubliceerd door de Fed van Atlanta (GDPNow) kende week na week ups-en-downs en lag op 2,2% op basis van de op 28 juni beschikbare cijfers. Eind april stond die GDPNow op 4%. De detailhandel (+0,1%) bleef in mei onder de verwachtingen en is in maart en april naar beneden bijgesteld. Na de bijstelling van de bbp-groei in het eerste kwartaal (tot 1,4 %) bleken de privébestedingen minder dynamisch (+1,5% jaar op jaar) dan de eerste en tweede ramingen lieten uitschijnen. Het vertrouwen van de huishoudens is verzwakt, maar de waargenomen situatie op de arbeidsmarkt blijft goed (hoewel minder goed dan een jaar geleden). De inflatie was van januari tot maart hoger dan verwacht en in april min of meer in lijn met de verwachtingen, maar in mei lager dan verwacht. De onderliggende inflatie (3,9% in januari) bedroeg jaar op jaar 3,4%, zijn laagste niveau sinds het niveau van 3,0% in april 2021. Deze inflatie is nu overigens minder breed gespreid met minder en minder sterk stijgende componenten in de index. Deze ontwikkelingen in de groei en de inflatie maken het pad vrij voor een voorzichtige versoepeling van het monetaire beleid door de Fed, die herhaalt dat ze haar beslissingen neemt op basis van de beschikbare cijfers ("data-dependent").

Europa

In de eurozone kwam de bbp-groei in het eerste kwartaal uit op 0,3% (na 0% en -0,1% in het derde en vierde kwartaal) met een aanzienlijke bijdrage van de export en stabiliserende privébestedingen. De groei in Duitsland (+0,2%) verraste duidelijk in positieve zin aangezien de consensus op een krimp mikte. De lente stond in het teken van aanzienlijk betere indicatoren van de activiteit in april en mei, vooral dankzij de dynamische dienstensector. In juni daalde de samengestelde PMI-index naar 50,8 (na 52,2 in mei) als gevolg van een terugvallende activiteit in Frankrijk (samengestelde index van 48,9 in mei naar 48,2, zijn laagste niveau in vier maanden). Aangezien deze peilingen altijd tot op zekere hoogte subjectief zijn en de gegevens zijn vergaard tussen 12 en 19 juni, d.w.z. na de aankondiging van de onverwachte ontbinding van de Assemblée Nationale door de president van Frankrijk kan de politieke onzekerheid een rol hebben gespeeld. De instelling die de teleurstellende resultaten van de peiling publiceert, schrijft echter dat het economische herstel van de eurozone aan het einde van het tweede kwartaal een terugval kende. In Duitsland daalde de IFO-index van het bedrijfsklimaat die van januari tot april was gestegen, in mei en juni als gevolg van zijn verwachtingscomponent. De totale index die daalde door de verslechterende verwerkende industrie en handel, bleef achter bij de verwachtingen. De diagnose van het economische onderzoeksinstituut is minder optimistisch dan in mei: de Duitse economie heeft moeite om uit de stagnatie te komen. Na een daling van 2,8% in januari naar 2,4% in april, kwam de inflatie in de eurozone in mei uit op 2,6% als gevolg van basiseffecten. De onderliggende inflatie, die in januari nog 3,3% bedroeg, daalde in mei tot 2,9% jaar op jaar. In april was ze naar 2,7% gedaald waarmee ze aanknoopte bij haar niveau van februari 2022.

Japan

Het bbp voor het eerste kwartaal is licht bijgesteld en de krimp blijft aanzienlijk (-1,8% op jaarbasis na -2,0% in de eerste raming), wat wijst op een 'technische recessie' na de daling met 0,5% in het vierde kwartaal van 2023. De bemoedigende vooruitzichten voor de Japanse economie lijken stand te houden en de productieve investeringen zijn licht naar boven bijgesteld vergeleken met de eerste raming. Enerzijds drukten uitzonderlijke factoren de activiteit begin dit jaar. Anderzijds wijzen de indicatoren van de activiteit op een opleving in het tweede kwartaal, ook al leek het momentum in juni af te nemen. De samengestelde PMI-index (Purchasing Manager Index) daalde van 52,3 in april en 52,6 in mei naar 50 in juni (in een eerste raming) wat wijst op een stagnerende activiteit aan het einde van het tweede kwartaal (en een krimp voor de dienstensector die op 49,3 ligt). In het eerste kwartaal kwam de samengestelde index gemiddeld uit op 51,3. Bovendien wijzen de prijsindices op enige druk op de bedrijfsmarges door stijgende kosten (deels te verklaren door de zwakte van de yen). De Bank of Japan (BoJ) zette op 19 maart een punt achter haar beleid van negatieve rentes door de depositeurrente naar +0,1% te verhogen. Ze beëindigde ook officieel haar beleid van rentecurvecontrole (YCC – Yield curve control) en bevestigde tegelijk dat ze haar programma van activa-aankopen voortzet. Vervolgens liet ze wat twijfel bestaan over de timing van haar volgende renteverhogingen, maar gaf ze uiteindelijk te verstaan dat ze mogelijk in juli actie onderneemt.

Opkomende markten

In China overtrof de bbp-groei in het eerste kwartaal de verwachtingen: met een stijging van 1,6% op kwartaalbasis kwam de stijging jaar op jaar uit op 5,3% na 5,2% in het vierde kwartaal van 2023, ook al waren de basiseffecten minder gunstig dan toen. Dit momentum moet de doelstelling van 5% voor 2024 haalbaarder maken en zette veel waarnemers aan om hun groeiprognoses naar boven bij te stellen. De objectieve indicatoren wezen echter op een lichte vertraging van de economische groei in april en mei, met aanzienlijke en verschuivende verschillen van maand tot maand. De opleving van de detailhandelsverkoop (+3,7% jaar op jaar in mei) is gunstig, maar de rest van de economie hapt naar adem. De groei zal in het tweede kwartaal wellicht erg bescheiden blijken vergeleken met het eerste. Dat lijkt de autoriteiten ertoe te hebben aangezet om in mei te reageren met nieuwe, ambitieuzere maatregelen om de vastgoedsector te ondersteunen. De vicepremier verklaarde dat "in steden met een groot aantal woningen de overheid bestellingen kan plaatsen en een aantal van deze woningen tegen redelijke prijzen kan kopen om ze te gebruiken als betaalbare woningen". Aangezien de inflatie gematigd blijft, is er veel ruimte voor verdere monetaire versoepeling. In juni herhaalde de gouverneur van de PBOC (People's Bank of China) dat hij voorstander blijft van een ondersteunend monetair beleid.

De samengestelde PMI-index voor de opkomende economieën volgde een licht stijgende trend sinds begin dit jaar tot 54,4 in mei (zijn hoogste niveau sinds mei 2023). De veerkracht van de consumptie en het herstel van de investeringen geven uitzicht op een robuuste groei in 2024. Net als in de ontwikkelde landen vertraagt de inflatie nu minder snel: de goederenprijzen normaliseren en de inflatie in de dienstensector houdt aan. Die situatie en het uitstel van de cyclus van renteverlagingen in de VS kan de centrale banken van de opkomende economieën aanzetten om het tempo van hun monetaire versoepeling te vertragen. Op 9 mei verlaagde de Braziliaanse centrale bank de SELIC met 25 bp tot 10,50%, met vijf stemmen voor en vier tegen ten gunste van een verlaging met 50 bp. Daarvoor had het monetaire beleidscomité de basisrente vanaf augustus 2023 al zesmaal verlaagd met 50 bp. Het commentaar na de recentste vergadering wijst op een zekere voorzichtigheid verbonden met "de hoge en hardnekkige onzekerheid rond het begin van de monetaire versoepeling in de VS en het tempo waarin de inflatie zal vertragen".

Monetair beleid

In de Verenigde Staten bleef de richtrente van de federale fondsen zoals verwacht binnen de bandbreedte van 5,25 % - 5,50 % waarin hij al sinds eind juli 2023 beweegt. Beleggers stelden zich vooral de vraag of er in 2024 wel een renteknip komt nu de inflatie hoger dan verwacht is. Er is zelfs even gevreesd voor een extra renteverhoging. Jerome Powell maakte komaf met die gedachte door op 1 mei duidelijk te stellen dat hij niet dacht dat de "volgende beweging een renteverhoging zou zijn". In de persmededeling van juni staat te lezen dat "de inflatie in het afgelopen jaar is gedaald, maar hoog blijft. De afgelopen maanden zijn er slechts bescheiden extra stappen gezet richting het inflatiedoel van 2%." Jerome Powell herinnerde eraan dat de Fed "uiterst waakzaam" blijft voor inflatierisico's en meer cijfers moet beoordelen alvorens ze maatregelen treft. Uit het in juni gepubliceerde dot plot dat het volgens elk FOMC-lid gepaste renteniveau weergeeft op het einde van elk jaar (in dit geval 2024, 2025 en 2026) blijkt dat vier leden een status quo wensen tot eind dit jaar, terwijl zeven leden voorstander zijn van één renteknip en acht leden twee renteverlagingen willen. De boodschap is er dan ook een van voorzichtigheid in plaats van wantrouwen. Een nog altijd robuuste groei geeft overigens meer tijd om een beslissing te nemen. Ondanks een hoog aantal netto nieuwe banen blijft een aantal factoren wijzen op een steeds minder gespannen arbeidsmarkt waardoor de lonen mogelijk minder snel gaan stijgen en de consumptie de komende maanden minder dynamisch kan worden.

In januari en februari probeerden functionarissen van de Europese Centrale Bank (ECB) de verwachtingen van een snelle daling van de beleidstarieven, die eind 2023 opdoken, te temperen. ECB-voorzitter Christine Lagarde gaf te verstaan dat er binnen de raad van bestuur een consensus leeft dat het "voorbarig is om het al over renteverlagingen te hebben". Uit de notulen van de monetaire beleidsvergadering van 25 januari bleek dat "het risico van een te vroege renteknip nog steeds groter werd geacht dan het risico van een te late verlaging" gezien de onzekerheid over de toekomstige loonontwikkelingen (en dus de inflatie). In maart bevestigden de algemene toon van de persmededeling en de meest recente officiële prognoses van de ECB (groei en inflatie licht naar beneden bijgesteld) in alle voorzichtigheid dat een eerste renteknip waarschijnlijk in juni wordt aangekondigd. Op 6 juni verlaagde de ECB haar drie richtrentes inderdaad met 25 bp waarbij de depositorente uitkwam op 3,75%. Er heerste onzekerheid over het tempo dat na deze eerste fase zou worden aangehouden. Bepaalde leden van de raad van bestuur waren duidelijk niet opgezet met het feit dat de toezegging van Christine Lagarde hen "onder druk" zette. De voorzitter van de ECB gaf overigens te verstaan dat de beslissing niet unaniem genomen was door de raad. Robert Holzmann, gouverneur van de Bank van Oostenrijk, bevestigde naderhand inderdaad dat hij niet voor de verlaging had gestemd. Beleggers volgden de in juni gepubliceerde groei- en inflatieprognoses op de voet en concludeerden dat de ECB een 'hawkish cut' (gericht op inflatiebeheersing, zelfs ten koste van economische groei) had doorgevoerd. Christine Lagarde herhaalde dat de inflatie aanzienlijk was gedaald sinds het hoogterecord van 10,6% in oktober 2022: 4,3% in september 2023 (aan het einde van de cyclus van renteverhogingen) en 2,6% in mei 2024, dit wil zeggen aan het einde van de fase van stabiele rentes. Ze stelde ook dat de rente nog steeds heel restrictief is. Volgens de laatste prognoses van de ECB bereikt de onderliggende inflatie eind 2025 de doelstelling van 2%. Christine Lagarde gaf geen aanwijzingen voor de volgende beslissingen, maar liet wel uitschijnen dat een rentestap in juli zo goed als uitgesloten is. De ECB heeft duidelijk geen haast om de richtrentes te verlagen en stelt dit waarschijnlijk uit tot de vergaderingen van september en december.

Valutamarkten

Na een terugval van 2,7% in 2023 won de DXY-index (berekend op basis van een valutamandje met de euro, de yen, het Britse pond, de Canadese dollar, de Zweedse kroon en de Zwitserse frank) 4,5% in de eerste helft van 2024. Die stijging tekende zich af in het eerste kwartaal (+3,2%) waarna de index zonder uitgesproken trend bewoog en van april tot juni met 1,3% steeg. Wijzigingen in de verwachtingen voor het monetaire beleid blijven de voornaamste verklarende factor. Tot april kreeg de Amerikaanse dollar steun van het rapport over verwachte renteverlagingen van de Fed. Vanaf mei wijzigde twijfel over de beslissingen van de andere grote centrale banken de situatie enigszins.

De grootste en meest becommentarieerde beweging onder de valuta's van de G10 was de algemene daling van de yen (-12,3% tegenover de dollar en -9,7% tegenover de euro in zes maanden) die voornamelijk het gevolg was van het renteverskil. De Japanse basisrente is niet langer negatief sinds de beslissing van 19 maart, waarbij de depositorente is verhoogd van -0,1% naar +0,1%, maar hij blijft erg laag. Die toestand stuwt de 'carry trade'-transacties die de Japanse munt in 2023 verzwakten (-7,0% vergeleken met de USD). De wisselkoers USD/JPY (141 eind 2023) steeg vanaf begin 2024 gestaag. Hij brak snel door de grens van 150 en bereikte 155 in april, zijn hoogste niveau sinds juni 1990 als gevolg van bijgestelde verwachtingen voor het monetaire beleid van de Fed. Deze waardedaling van de yen bracht de Amerikaanse minister van Financiën, de Japanse minister van Financiën (en de Zuid-Koreaanse minister van Financiën) ertoe om een gezamenlijke verklaring af te leggen waarin ze hun bezorgdheid uitspraken over de zwakte van de yen (en de won) en toezegden om "nauw overleg te plegen over de ontwikkelingen op de valutamarkt". Doordat de BoJ twijfel zaaide rond het tijdschema voor de verhoging van haar basisrente, verzwakte de yen verder en een directe interventie op de valutamarkt lijkt mogelijk, gezien de scherpe schommelingen eind april/begin mei. In mei uitte de minister van Financiën zijn "grote bezorgdheid" over de negatieve gevolgen van de zwakke yen, zoals hogere invoerkosten, en de gouverneur van de BoJ verklaarde dat "wisselkoersschommelingen een aanzienlijke invloed kunnen hebben op de economie en de prijzen, zodat we mogelijk moeten ingrijpen via het monetaire beleid". De minister van Financiën bevestigde dat de overheid bereid was om "alle beschikbare middelen" in te zetten om de buitensporige daling van de yen aan te pakken. Ondanks dit en een waarschijnlijke renteverhoging door de BoJ in juli, hervatte de wisselkoers USD/JPY zijn opwaartse trend in juni. Hij eindigde de maand op bijna 160.

In het eerste kwartaal kende de wisselkoers EUR/USD ups-en-downs tussen 1,07 en 1,10 naargelang de verwachtingen voor het monetaire beleid aan beide zijden van de Atlantische Oceaan. Hij eindigde maart op 1,0790 wat neerkomt op een daling van 2,3% over het kwartaal. Die grillige bewegingen zagen we ook in het tweede kwartaal (deze keer tussen 1,06 en 1,09), waardoor de euro op kwartaalbasis met 0,7% daalde tot 1,0713. Nadat de euro was verzwakt door de toezegging van de ECB om de rente in juni te verlagen, steeg hij van half april tot begin juni weer naar 1,09 op basis van bemoedigende economische indicatoren voor de eurozone in tegenstelling tot minder solide indicatoren voor de Verenigde Staten. Vervolgens had de wisselkoers te lijden van de aangekondigde vervroegde parlementsverkiezingen in Frankrijk. De turbulentie in Franse obligaties en aandelen vanaf 10 juni stuurde de wisselkoers EUR/USD naar 1,07 dollar aan het einde van het eerste halfjaar (-3,0% vergeleken met eind 2023).

Obligatiemarkten

De rente op de tienjarige Amerikaanse T-note (3,88% eind 2023 na een indrukwekkende rally in november en december) steeg vanaf begin 2024 in eerste instantie tot 4,20% eind maart (+32 bp in drie maanden). Deze eerste fase komt overeen met lagere verwachtingen voor snelle en talrijke renteverlagingen door de Fed. Vervolgens reageerde de rente op de tienjarige T-note op de economische indicatoren met bijzondere aandacht voor de prijzenindices. Hij steeg boven de 4,70% eind april, zijn hoogste niveau sinds november. Die ontwikkeling is te verklaren door sterke economische cijfers, Jerome Powell die de indruk gaf dat hij minder overtuigd was van de noodzaak om de richtrentes voor de zomer te verlagen en bovenal een hardnekkigere inflatie dan verwacht. De lagere verwachtingen voor renteverlagingen door de Fed (niet alleen op de futuresmarkten, maar ook in de prognoses van markteconomen) stuwden de rentes over de hele curve omhoog.

De tweejarige rente (4,27% eind 2023) steeg boven de 5% na de publicatie van de index van de consumentenprijzen die andermaal hoger uitkwam dan verwacht. In mei en juni gingen de rentes op en neer naargelang de economische indicatoren en de verklaringen van de Fed waarbij beleggers aarzelden om directionele posities in te nemen. De medio juni gepubliceerde inflatiecijfers konden hen geruststellen. De rente op de tienjarige T-note dook onder de 4,25% en schommelde tot 25 juni rond dat niveau doordat de verwachtingen voor het aantal renteverlagingen door de Fed uiteindelijk neerkwamen op twee tegen eind dit jaar, in lijn met de officiële aankondiging. Bijstellingen aan het einde van een kwartaal verklaren wellicht de stijging die we op 28 juni zagen, hoewel ook de politiek een rol kan hebben gespeeld. In zes maanden tijd steeg de rente op de tienjarige T-note met 52 bp tot 4,40% en de tweejarige rente met 48 bp tot 4,75%.

De rente op de tienjarige Duitse Bund (2,02% eind 2023) steeg vanaf het begin dit jaar in het kielzog van de Amerikaanse rentes. Hij steeg begin maart tot 2,50% en brak eind april door die grens. Die verslechtering van staatsobligaties uit de eurozone is toe te schrijven aan een inflatie die minder snel daalt dan verwacht. Vermeldenswaard zijn de vele emissies begin dit jaar die wel goed van de hand gingen. Tegelijk leverden de gezamenlijke inspanningen van de leden van de raad van bestuur van de ECB om de verwachtingen van een zeer snelle renteknip te temperen uiteindelijk resultaat op. De door de futuresmarkten weerspiegelde kans op een eerste verlaging in maart en vervolgens in april nam af, terwijl de hypothese van een verlaging in juni in lijn met de verklaringen van de ECB uiteindelijk gestalte kreeg. In het tweede kwartaal waren de schommelingen gemengd. De rente op de tienjarige Duitse Bund eindigde op 2,50% (+20 bp vergeleken met eind maart en +48 bp in zes maanden). Die ontwikkeling is grotendeels te verklaren door het gedrag van de Amerikaanse markten, maar ook door meerdere specifieke factoren. Ten eerste blijven beleggers gevoelig voor bepaalde symbolische drempels voor de Duitse tienjarige rente (meer bepaald 2,5% en 2,6%). Een overschrijding van die drempels, zowel naar boven als naar onder toe, veroorzaakt plotse bijstellingen, ook in andere markten van de eurozone. Toen de ECB beloofde om haar basisrente in juni te verlagen, begonnen beleggers zich vragen te stellen over het tempo van de verdere versoepeling. Een aantal uitspraken deed vrezers voor meer voorzichtigheid, wat incidentele stijgingen veroorzaakte over de hele curve. De plotse bewegingen deden zich voor in juni als gevolg van het gedrag van de Franse rentes. Bij sluiting van de beurs op 31 mei liet ratingagentschap Standard & Poor's weten dat ze de rating van Frans staatspapier van AA naar AA- hadden verlaagd. De rating had al een negatieve outlook en deze beslissing kwam dus niet uit de lucht gevallen. Van januari tot eind mei bewoog de spread tussen de rente op de tienjarige OAT en die op de Bund binnen een smalle bandbreedte van 50 bp. Vanaf 10 juni reageerden de markten van de eurozone op de politieke onzekerheid na de onverwachte aankondiging van de ontbinding van de Assemblée nationale en vervroegde verkiezingen op 30 juni en 7 juli in Frankrijk. Vanwege een vlucht naar veiligheid daalde de rente op de Duitse Bund vervolgens medio juni fors tot 2,36%, een niveau dat we sinds de eerste helft van april niet meer hadden gezien. Tegelijk liep de rentespread tussen tienjarig Frans en Duits papier op 27 juni uit tot boven de 80 bp. Zoals verwacht startte de Europese Commissie de eerste fase van de buitensporigtekortprocedure (EDP) voor Frankrijk, Italië en vijf andere lidstaten. De rente op de tienjarige Franse OAT eindigde op 3,30% (+49 bp in drie maanden en +74 bp in zes maanden). De rentes van de perifere landen stegen wat minder sterk over het eerste halfjaar: +37 bp tot 4,07% voor de Italiaanse en +43 bp tot 3,42% voor de Spaanse tienjarige rente, terwijl de Portugese tienjarige rente (+59 bp tot 3,25%) onder de Franse dook. De hele markt van de eurozone daalde 2,1% in zes maanden en presteerde minder goed dan Amerikaans schatkistpapier (-0,9%). Eind 2023 weerspiegelden de futuresmarkten verwachtingen van erg agressieve renteverlagingen wat naderhand is bijgesteld. De tweejarige Duitse rente die eind 2023 naar 2,40% was gedaald eindigde de eerste helft van het jaar op 2,83%, dit wil zeggen een stijging met 43 bp ondanks de renteknip van 25 b door de ECB in juni.

Aandelenmarkten

De stijging van aandelen wereldwijd was onder meer te danken aan de goede resultaten van Amerikaanse bedrijven en de forse vraag naar waarden die mogelijk profiteren van de opkomst van artificiële intelligentie (AI). De verwachtingen voor de versoepeling van het monetaire beleid van de Fed speelden eveneens een grote rol. Begin januari waren de door de markten weerspiegelde verwachtingen voor renteverlagingen uiterst agressief (tot zes of zeven knips van 25 bp). Dat is daarna drastisch naar beneden bijgesteld wat de volatiliteit op de aandelenmarkten aanwakkerde. Na grillige bewegingen begin 2024 vestigden veel indices vanaf maart nieuwe records zodra de beleggers gerustgesteld waren over de intenties van de centrale banken. Vervolgens gingen aandelen wereldwijd (index MSCI AC World in USD) na een stijging van 7,8% in het eerste kwartaal weer sterk op en neer. De eerste drie weken van april stonden in het teken van een sterke terugval van de beurzen als gevolg van toenemende geopolitieke spanningen (vrees voor een escalatie van het conflict tussen Israël en Palestina na de Iraanse luchtaanvallen) en nieuwe onzekerheid rond het scenario van renteverlagingen door de Fed in het licht van een hardnekkigere inflatie dan verwacht. Nadat ze het verlies van april hadden goedge maakt en nieuwe recordhoogtes hadden bereikt, daalden aandelen wereldwijd in de tweede helft van de maand twee weken op rij. Opnieuw voedde onzekerheid over de kalender voor renteverlagingen door de Fed de nervositeit die niet ging liggen na renteverlagingen in Zwitserland (maart) en Zweden (mei) en de toezegging van de ECB om hetzelfde te doen in juni. Tot slot dook er politiek onheil op na de onverwachte ontbinding van de Franse Assemblée Nationale op initiatief van de president van de republiek na de uitslag van de verkiezingen voor het Europees Parlement op 9 juni. In afwachting van de eerste ronde van de vervroegde parlementsverkiezingen (op 30 juni) was de nervositeit onder beleggers vooral zichtbaar in Franse en Europese activa, zoals blijkt uit de uitlopende rentespread tussen Frankrijk en Duitsland en de stijgende impliciete volatiliteit op de Eurostoxx 50 (VSTOXX), terwijl de impliciete volatiliteit op de S&P 500 (VIX) stabiel bleef.

De problemen waarmee Europese aandelen aan het einde van het tweede kwartaal te kampen kregen, verklaren waarom ze over de eerste jaarhelft achterbleven bij de brede markt (+8,2% voor de Eurostoxx 50, +6,2% voor de MSCI EMU en -0,8% voor de CAC 40) vergeleken met aandelen wereldwijd die in juni verder stegen in een geruststellend economisch klimaat. De in juni bekendgemaakte cijfers bevestigden de hypothese van een afkoelende inflatie en de wereldwijde groei zal zich waarschijnlijk stabiliseren. Dat versterkt de verwachtingen dat de monetaire versoepeling in de meeste ontwikkelde economieën dit jaar wordt voortgezet of van start gaat (vooral in het geval van de VS). In de Verenigde Staten vestigde de index S&P 500 het ene record na het andere om het eerste halfjaar af te sluiten met een stijging van 14,5% (+18,1% voor de Nasdaq Composite). De beurs van Tokio profiteerde van de verzwakkende yen, maar volgens bepaalde waarnemers ook van internationale beleggers die zich in het eerste kwartaal afkeerden van Chinese aandelen. De index Nikkei 225 steeg hierdoor over een periode van zes maanden met 18,3% ondanks een lichte terugval in het tweede kwartaal. De rendementen zijn die van de indices in lokale valuta's zonder herbelegde dividenden. In zes maanden won de index MSCI AC World 10,3% in USD). Door verwachtingen van renteverlagingen en stijgende technologieaandelen presteerde de groeistijl (+15,8% voor de MSCI AC World Growth) ondanks stijgende obligatierentes beter dan de waarde stijl (+4,8% voor de MSCI AC World Value). Nadat ze aanzienlijk achterbleven in het eerste kwartaal (+1,9% voor de MSCI Emerging index in USD), herstelden aandelen uit de opkomende landen zich in het tweede kwartaal (+4,1%) dankzij de opleving van Chinese aandelen (+5,8% voor de MSCI China). Over een periode van zes maanden bleven aandelen uit de opkomende landen echter met een stijging van 6,1% achter bij de brede markt. Wereldwijd presteerden technologische waarden en dan vooral halfgeleiders beduidend beter dan de brede markt.

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 schuldefecten 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 rentevoorzichten 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.

Extra-financiële informatie

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%.

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

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

1. een bedrijf met economische activiteiten die in aanzienlijk mate beantwoorden aan de doelstellingen van de Europese taxonomie. Een vennootschap kan worden gekwalificeerd als een duurzame investering indien meer dan 20 % van haar inkomsten overeenstemt met de Taxonomie van de Europese Unie.;

2. een bedrijf met economische activiteiten die in aanzienlijke mate bijdragen aan één of meerdere Duurzaamheidsdoelstellingen (SGD) van de VN. Een vennootschap kan worden gekwalificeerd als een duurzame investering als meer dan 20% van haar inkomsten in overeenstemming met de SDG's van de VN en minder dan 20% van haar inkomsten die niet in overeenstemming zijn met de SDG's van de VN;

3. een bedrijf dat actief is in een sector met een hoge uitstoot van broeikasgassen (BKG's) en dat zijn economisch model in lijn tracht te brengen met de doelstelling van een wereldwijde temperatuurstijging van minder dan 1,5°C;

4. een bedrijf met de beste milieu- en sociale praktijken in zijn categorie vergeleken met zijn sectorgenoten en de betrokken geografische regio.

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

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

Voor criterium 4 wordt de methodologie van ESG-scores van BNPP AM gebruikt om de best presterende bedrijven voor de pertinente milieu- of sociale parameters te identificeren. Voor meer informatie over de SDG-ratingmethodiek van BNPP AM, raadpleeg de website: <https://www.bnpparibas-am.com/en/esg-scoring-framework/>.

Door deze methodiek toe te passen verzekert BNPP AM zich ervan dat die bedrijven bijdragen aan de verwezenlijking van duurzame doelstellingen door op een ecologisch en sociaal duurzame manier te werken en door positieve veranderingen teweeg te brengen in hun sector.

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

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

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

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

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

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

Het 'Do Not Significantly Harm'-principe zoals vastgesteld in de Taxonomieverordening is uitsluitend van toepassing op de onderliggende beleggingen van het fonds die de criteria van de Europese Unie voor duurzame activiteiten op het gebied van milieu in aanmerking nemen.

De resterende onderliggende beleggingen van dit Fonds houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor duurzame activiteiten op het gebied van milieu zoals vastgelegd in de Taxonomieverordening.

Informatie over de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren

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

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

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

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

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 Beheervenootschap. 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 aantoonst.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP of de referentiemunteenheid van het compartiment)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheervenootschap
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 Beheervenootschap
Aandelen uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO ligt, toegelaten door de Beheervenootschap
Converteerbare obligaties uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO ligt, toegelaten door de Beheervenootschap
Rechten van deelneming of aandelen van geldmarkt-icbe's conform de Europese normen (1)
Depositocertificaten uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO of een van de andere landen ligt, elk afzonderlijk toegelaten door de Beheervenootschap.
Indexen toegelaten door de Beheervenootschap & 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 Beheervenootschap, met de intentie een vrij defensief risicoprofiel in stand te houden. De haircutprocedure wordt eveneens bepaald door de Risico-afdeling van de Beheervenootschap en dient om de portefeuille van financiële zekerheden te verzekeren tegen negatieve evoluties van de waarde ervan.

De huidige beperkingen die zijn 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.

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

- 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, margeningstransacties, of totale-opbrengstswaps.

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

In de eerste helft van het jaar stegen de aandelenmarkten wereldwijd dankzij sterke Amerikaanse bedrijfswinsten en voortgezet enthousiasme voor AI-gerelateerde aandelen. Tegen maart bereikten veel indices nieuwe hoogtepunten, maar in april en mei veroorzaakten geopolitieke spanningen en hardnekkige inflatiezorgen grillige bewegingen. Uiteindelijk boekten aandelen wereldwijd stevige winsten, vooral in de VS, hoewel Europese aandelen achterbleven als gevolg van politieke onzekerheid. De hoop op een inschikkelijk monetair beleid van de Federal Reserve gaf het vertrouwen eveneens een zet, ondanks initiële volatiliteit door verwachtingen van agressieve renteverlagingen. Vooralsnog bleef de richtrente van de federale fondsen binnen zijn bandbreedte. In Europa kondigde de ECB zoals verwacht een eerste renteknip aan in juni, maar er blijft onzekerheid over het tempo van verdere verlagingen.

We begonnen het jaar met een per saldo voorzichtig standpunt voor risico door onze aandelenpositie in januari af te bouwen via winstneming op bescheiden posities in de opkomende markten en de VS en over de periode onder verslag geleidelijk te verschuiven naar een overwogen positie in aandelen. We verhoogden onze overtuiging voor Japanse aandelen op basis van structurele steun en we introduceerden een tactische transactie op Chinese aandelen om te profiteren van beleidssteun. Met de introductie van een positie die mikt op een steiler wordende Duitse curve wilden we profiteren van aantrekkelijke waarderingen en verwachtingen van een eerste renteknip door de ECB bij het begin van de zomer. Daarna namen we winst op de positie in Chinese aandelen en draaiden we de positie in Japanse aandelen terug naar neutraal, met behoud van onze overwogen positie in aandelen via de introductie van een positie in Amerikaanse technologieaandelen en de opkomende markten. Binnen Europese aandelen introduceerden we een relatiewaardepositie op smallcaps versus largecaps in het licht van een potentiële inhaalbeweging, aantrekkelijke waarderingen en WpA's.

2.7. Toekomstig beleid

De markten gaan er nu van uit dat de economie geleidelijk zal vertragen, dat we langzaam terugkeren naar het inflatiedoel en dat de ontwikkelde economieën hun monetair beleid voorzichtig gaan versoepelen. Beleggers maken zich minder zorgen over een recessie en een oververhitting, maar verrassende inflatiecijfers blijven een punt van zorg. De winstverwachtingen van bedrijven verbeteren, vooral in de opkomende markten. Centrale banken geven aan dat ze de rente in 2024-2025 geleidelijk gaan verlagen.

2.8. Risico- en opbrengstprofiel

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

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

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

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

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/#/>

3. BALANS

	Op 30.06.24 (In EUR)	Op 30.06.23 (In EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	4.006.616.984,90	3.876.565.641,15
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	3.938.679.535,24	3.837.304.438,97
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	1.851.707.847,71	1.900.446.985,48
B. Geldmarktinstrumenten	85.857.520,78	35.822.479,94
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	1.998.803.575,35	1.891.051.513,85
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	2.310.591,40	9.983.459,70
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	3.235.831,29	-2.886.056,15
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	76.248.118,73	40.301.843,76
b. Fiscale tegoeden	7.892.868,18	5.482.735,53
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-80.905.155,62	-48.670.105,39
c. Ontleningen (-)		-530,05
V. Deposito's en liquide middelen	56.599.695,87	35.331.233,00
A. Banktegoeden op zicht	56.599.695,87	35.331.233,00
VI. Overlopende rekeningen	8.101.922,50	6.816.025,33
B. Verkregen opbrengsten	13.574.828,56	12.082.865,37
C. Toe te rekenen kosten (-)	-5.472.906,06	-5.266.840,04
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	4.006.616.984,90	3.876.565.641,15
A. Kapitaal	3.919.469.969,94	3.714.910.428,43
B. Deelneming in het resultaat	-998.866,76	-358.443,61
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	88.145.881,72	162.013.656,33

4. RESULTATENREKENING

	Op 30.06.24 (In EUR)	Op 30.06.23 (In EUR)
AFDELING 3 : SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	54.450.536,91	138.044.133,08
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	-46.406.256,86	25.782.538,40
B. Geldmarktinstrumenten	948.104,81	
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	94.699.581,29	116.770.057,25
D. Andere effecten	19.049,67	-202.544,01
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	68.510,26	1.867.743,31
H. Wisselposities en –verrichtingen		
b. Andere wisselposities en –verrichtingen	5.121.547,74	-6.173.661,87
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	57.903.156,34	48.003.181,78
A. Dividenden	40.767.063,10	37.419.813,44
B. Intresten (+/-)		
a. Effecten en geldmarktinstrumenten	20.357.103,83	13.372.857,14
b. Deposito's en liquide middelen	743.538,48	1.241.452,21
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-28.037,90	-352,79
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-3.938.104,75	-4.041.177,31
F. Andere opbrengsten van beleggingen	1.593,58	10.589,09
III. Andere opbrengsten	82.135,26	1.687,20
B. Andere	82.135,26	1.687,20
IV. Exploitatiekosten (*)	-24.289.946,79	-24.035.345,73
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-148.768,39	-381.187,74
B. Financiële kosten (-)	-2.951,03	-93.689,08
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-439.487,86	-422.172,33
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-19.213.139,71	-18.527.858,02
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-1.558.065,89	-1.496.810,87
J. Taksen	-1.926.852,75	-2.152.668,69
K. Andere kosten (-)	-1.000.681,16	-960.959,00
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	33.695.344,81	23.969.523,25
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	88.145.881,72	162.013.656,33
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	88.145.881,72	162.013.656,33

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

5. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS

5.1. Samenvatting van de regels

Onderstaande waarderingsregels zijn opgesteld in navolging van het KB van 10 november 2006 betreffende de boekhouding, de jaarrekening en de periodieke verslagen van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten 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 in het prospectus (bijvoorbeeld de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille, de administratie, de bewaarder, decommissaris, ...).

De oprichtingskosten 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 die tegen 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 laste gebracht van de resultatenrekening.

Vorderingen en schulden

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

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) worden gewaardeerd 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 beschikbaar zijn voor obligaties en andere schuldinstrumenten. In voorkomend geval, zal gebruik gemaakt worden van de middenkoers en zal deze wijze 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 zijn gewijzigd sinds deze transactie.

- Gebruik van andere waarderingstechnieken die maximaal gebruik maken van marktgegevens, die consistent zijn met de algemeen aanvaarde economische methodes en die op regelmatig basis worden geïkt en de validiteit wordt getest.

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

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

De waardeschommelingen ten gevolge de prorata temporis verwerking van de gelopen interesten met betrekking tot obligaties en andere schuldinstrumenten, wordt opgenomen in de resultatenrekening als bestanddeel van de post "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen - 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 van de onderliggende vermogensbestanddelen. Tussentijdse betalingen en ontvangsten in gevolg swapcontracten worden in resultaat opgenomen 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.

5.2. Wisselkoersen

	30.06.24		30.06.23	
1 EUR	0,9630	CHF	0,9760	CHF
	7,4574	DKK	7,4460	DKK
	0,8478	GBP	0,8582	GBP
	8,3676	HKD	8,5497	HKD
	172,4017	JPY	157,6877	JPY
	11,4115	NOK	11,6885	NOK
	11,3500	SEK	11,7842	SEK
	1,4525	SGD	1,4765	SGD
	34,7692	TWD	33,9786	TWD
	1,0718	USD	1,0910	USD

6. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

6.1. Samenstelling van de activa op 30.06.24

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
<u>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN GEREGLLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</u>							
AIR LIQUIDE SA	254.579	EUR	161,28	41.058.501,12		1,03%	1,03%
BENETEAU	169.617	EUR	9,77	1.657.158,09		0,04%	0,04%
CREDIT AGRICOLE SA	1.071.753	EUR	12,74	13.654.133,22		0,35%	0,34%
DANONE	59.797	EUR	57,08	3.413.212,76		0,09%	0,09%
ELIS SA - W/I	761.295	EUR	20,22	15.393.384,90		0,39%	0,38%
ESKER SA	38.150	EUR	175,70	6.702.955,00		0,17%	0,17%
ESSILOR INTERNATIONAL	131.851	EUR	201,20	26.528.421,20		0,66%	0,66%
EXCLUSIVE NETWORKS SA	210.381	EUR	18,86	3.967.785,66		0,10%	0,10%
GECINA SA	93.679	EUR	85,95	8.051.710,05		0,20%	0,20%
ID LOGISTICS GROUP	24.259	EUR	351,50	8.527.038,50		0,22%	0,21%
INTERPARFUMS SA	307.607	EUR	38,20	11.750.587,40		0,30%	0,29%
IPSOS	251.115	EUR	58,90	14.790.673,50		0,38%	0,37%
LECTRA	361.286	EUR	27,55	9.953.429,30		0,25%	0,25%
LISI	223.281	EUR	23,20	5.180.119,20		0,13%	0,13%
LOREAL	65.751	EUR	410,05	26.961.197,55		0,67%	0,67%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	60.108	EUR	713,60	42.893.068,80		1,08%	1,08%
MICHELIN (CGDE)	632.416	EUR	36,11	22.836.541,76		0,58%	0,57%
PERNOD-RICARD SA	68.536	EUR	126,70	8.683.511,20		0,22%	0,22%
PPR	32.118	EUR	338,50	10.871.943,00		0,28%	0,27%
S.O.I.T.E.C.	33.645	EUR	104,20	3.505.809,00		0,09%	0,09%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	209.153	EUR	224,30	46.913.017,90		1,18%	1,18%
SOCIETE BIC SA	58.194	EUR	55,00	3.200.670,00		0,08%	0,08%
SOPRA STERIA GROUP	73.094	EUR	181,10	13.237.323,40		0,34%	0,33%
SPIE SA - W/I	508.133	EUR	33,78	17.164.732,74		0,44%	0,43%
VERALLIA	272.433	EUR	33,88	9.230.030,04		0,23%	0,23%
VIRBAC SA	37.507	EUR	326,50	12.246.035,50		0,31%	0,31%
WORLDLINE SA - W/I	780.190	EUR	10,12	7.895.522,80		0,20%	0,20%
Frankrijk				396.268.513,59		10,01%	9,92%
ADOBE SYSTEMS INC	11.736	USD	555,54	6.083.337,94		0,15%	0,15%
ALPHABET INC-CL A	90.216	USD	182,15	15.332.721,62		0,39%	0,38%
AMAZON.COM INC	82.969	USD	193,25	14.960.353,86		0,38%	0,37%
AMERICAN EXPRESS CO	24.827	USD	231,55	5.363.836,58		0,14%	0,13%
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	64.614	USD	74,24	4.475.804,39		0,11%	0,11%
AMERICAN TOWER CORP	27.553	USD	194,38	4.997.202,84		0,13%	0,12%
APPLE INC	102.085	USD	210,62	20.061.714,67		0,51%	0,50%
APPLIED MATERIALS INC	19.144	USD	235,99	4.215.341,79		0,11%	0,11%
BANK OF AMERICA CORP	154.750	USD	39,77	5.742.390,95		0,15%	0,14%
BLACKROCK INC	6.713	USD	787,32	4.931.447,78		0,13%	0,12%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	83.224	USD	77,01	5.980.014,22		0,15%	0,15%
COSTCO WHOLESALE CORP	8.967	USD	849,99	7.111.602,83		0,18%	0,18%
CUMMINS INC	17.564	USD	276,93	4.538.370,44		0,12%	0,11%
ECOLAB INC	21.333	USD	238,00	4.737.349,20		0,12%	0,12%
EDISON INTERNATIONAL	75.611	USD	71,81	5.066.131,01		0,13%	0,13%
ELF BEAUTY INC	9.786	USD	210,72	1.924.054,98		0,05%	0,05%
ELI LILLY & CO	10.983	USD	905,38	9.278.085,88		0,24%	0,23%
FACEBOOK INC-A	18.796	USD	504,22	8.842.844,99		0,22%	0,22%
FIRST SOLAR INC	12.937	USD	225,46	2.721.507,83		0,07%	0,07%
GE VERNOVA INC	24.960	USD	171,51	3.994.298,67		0,10%	0,10%
GENERAL ELECTRIC CO	33.563	USD	158,97	4.978.315,94		0,13%	0,12%
GENERAL MOTORS CO	105.450	USD	46,46	4.571.221,83		0,12%	0,11%
INTUIT INC	8.766	USD	657,21	5.375.416,71		0,14%	0,13%
INTUITIVE SURGICAL INC	13.946	USD	444,85	5.788.549,66		0,15%	0,14%
ITT INC	36.070	USD	129,18	4.347.583,49		0,11%	0,11%
LENNOX INTERNATIONAL INC	10.805	USD	534,98	5.393.476,93		0,14%	0,13%
MICRON TECHNOLOGY INC	32.522	USD	131,53	3.991.246,71		0,10%	0,10%
MICROSOFT CORP	52.772	USD	446,95	22.007.413,48		0,56%	0,55%
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	14.261	USD	137,67	1.831.874,85		0,05%	0,05%
NVIDIA CORP	176.244	USD	123,54	20.315.543,51		0,52%	0,51%
PALO ALTO NETWORKS INC	15.755	USD	339,01	4.983.533,99		0,13%	0,12%
REGENERON PHARMACEUTICALS	6.037	USD	1.051,03	5.920.287,48		0,15%	0,15%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
SALESFORCE.COM INC	20.087	USD	257,10	4.818.630,93		0,12%	0,12%
SPRINGWORKS THERAPEUTICS INC	37.872	USD	37,67	1.331.129,69		0,03%	0,03%
TJX COMPANIES INC	55.462	USD	110,10	5.697.565,85		0,14%	0,14%
TOPBUILD CORP	10.529	USD	385,27	3.784.938,49		0,10%	0,09%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	13.569	USD	468,72	5.934.277,28		0,15%	0,15%
VISA INC-CLASS A SHARES	26.790	USD	262,47	6.560.831,63		0,17%	0,16%
WALT DISNEY CO/THE	51.803	USD	99,29	4.799.178,79		0,12%	0,12%
WASTE CONNECTIONS INC	30.326	USD	175,36	4.961.947,62		0,13%	0,12%
XYLEM INC	43.520	USD	135,63	5.507.457,52		0,14%	0,14%
Verenigde Staten				273.258.834,85		6,98%	6,78%
ACKERMANS & VAN HAAREN	24.243	EUR	161,50	3.915.244,50		0,10%	0,10%
AEDIFICA	108.890	EUR	56,65	6.168.618,50		0,16%	0,15%
AGEAS	162.826	EUR	42,68	6.949.413,68		0,18%	0,17%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	571.645	EUR	54,12	30.937.427,40		0,78%	0,78%
ASCENCIO	29.756	EUR	45,10	1.341.995,60		0,03%	0,03%
AZELIS GROUP NV	493.308	EUR	16,76	8.267.842,08		0,21%	0,21%
BALTA GROUP NV	436.326	EUR	0,86	373.058,73		0,01%	0,01%
BARCO N.V.	441.950	EUR	10,36	4.578.602,00		0,12%	0,11%
BEKAERT NV	43.999	EUR	39,08	1.719.480,92		0,04%	0,04%
BIOCARTIS NV-W/I	216.642	EUR	0,00	0,22		0,00%	0,00%
CELYAD	48.867	EUR	0,28	13.682,76		0,00%	0,00%
COFINIMMO	18.717	EUR	56,35	1.054.702,95		0,03%	0,03%
DECEUNINCK NV	896.598	EUR	2,40	2.156.318,19		0,05%	0,05%
DIETEREN SA/NV	48.807	EUR	198,10	9.668.666,70		0,25%	0,24%
DREDGING ENVIRONMENTAL & MAR	36.946	EUR	162,20	5.992.641,20		0,15%	0,15%
ECONOCOM GROUP	340.447	EUR	2,12	721.747,64		0,02%	0,02%
ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV	32.854	EUR	87,45	2.873.082,30		0,07%	0,07%
FAGRON NV	757.307	EUR	18,22	13.798.133,54		0,35%	0,34%
GREENYARD FOODS	10.628	EUR	5,90	62.705,20		0,00%	0,00%
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	72.802	EUR	66,65	4.852.253,30		0,12%	0,12%
INCLUSIO SA	67.866	EUR	13,90	943.337,40		0,02%	0,02%
ION BEAM APPLICATIONS	382.202	EUR	11,98	4.578.779,96		0,12%	0,11%
KBC GROEP NV	319.777	EUR	65,90	21.073.304,30		0,54%	0,53%
KINEPOLIS	313.276	EUR	34,05	10.667.047,80		0,27%	0,27%
LOTUS BAKERIES	1.590	EUR	9.630,00	15.311.700,00		0,39%	0,38%
MELEXIS NV	87.366	EUR	80,40	7.024.226,40		0,18%	0,18%
MITHRA PHARMACEUTICALS-W/I	239.792	EUR	0,22	51.795,07		0,00%	0,00%
MONTEA	26.089	EUR	79,10	2.063.639,90		0,05%	0,05%
NYXOAH SA	453.037	EUR	6,50	2.944.740,50		0,07%	0,07%
ONTEX GROUP NV - W/I	172.409	EUR	8,11	1.398.236,99		0,04%	0,03%
RECTICEL	366.222	EUR	12,42	4.548.477,24		0,12%	0,11%
RETAIL ESTATES	54.354	EUR	62,00	3.369.948,00		0,09%	0,08%
SOFINA	8.223	EUR	213,20	1.753.143,60		0,04%	0,04%
SOLVAY SA	671.609	EUR	32,87	22.075.787,83		0,56%	0,55%
SYENSQO SA	126.159	EUR	83,57	10.543.107,63		0,27%	0,26%
TESSENDERLO GROUP	119.289	EUR	23,65	2.821.184,85		0,07%	0,07%
UCB SA	139.593	EUR	138,70	19.361.549,10		0,49%	0,48%
UMICORE	121.690	EUR	14,03	1.707.310,70		0,04%	0,04%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	439.684	EUR	25,30	11.124.005,20		0,28%	0,28%
WERELDHAVE BELGIUM	8.859	EUR	45,30	401.312,70		0,01%	0,01%
XIOR STUDENT HOUSING NV	185.394	EUR	29,95	5.552.550,30		0,14%	0,14%
België				254.760.802,88		6,46%	6,32%
AIXTRON SE	520.010	EUR	18,34	9.534.383,35		0,24%	0,24%
AMADEUS FIRE AG	74.910	EUR	106,20	7.955.442,00		0,20%	0,20%
BASLER AG	62.088	EUR	10,62	659.374,56		0,02%	0,02%
CANCOM SE	254.857	EUR	32,26	8.221.686,82		0,21%	0,21%
DE VOLKSBANK NV	89.424	EUR	259,50	23.205.528,00		0,59%	0,58%
DERMAPHARM HOLDING SE	27.073	EUR	36,00	974.628,00		0,02%	0,02%
DEUTSCHE BOERSE AG	96.105	EUR	191,10	18.365.665,50		0,47%	0,46%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	1.269.955	EUR	23,48	29.818.543,40		0,75%	0,75%
EVOTEC SE	284.642	EUR	8,98	2.554.661,95		0,06%	0,06%
FRENET AG	653.366	EUR	24,80	16.203.476,80		0,41%	0,40%
GERRESHEIMER AG	143.135	EUR	100,30	14.356.440,50		0,36%	0,36%
HAMBORNER REIT AG	1.211.085	EUR	6,52	7.896.274,20		0,20%	0,20%
HUGO BOSS AG	53.565	EUR	41,77	2.237.410,05		0,06%	0,06%
JENOPTIK AG	312.535	EUR	27,02	8.444.695,70		0,21%	0,21%
JUNGHEINRICH - PRFD	163.572	EUR	30,76	5.031.474,72		0,13%	0,13%
NEXUS AG	59.644	EUR	54,60	3.256.562,40		0,08%	0,08%
SIEMENS AG-REG	267.163	EUR	173,72	46.411.556,36		1,17%	1,17%
STRATEC BIOMEDICAL AG	56.570	EUR	45,60	2.579.592,00		0,07%	0,06%
STROEER SE + CO KGAA	121.241	EUR	59,85	7.256.273,85		0,18%	0,18%
SYMRISE AG	120.875	EUR	114,30	13.816.012,50		0,35%	0,34%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
TAG IMMOBILIEN AG	1.347.917	EUR	13,67	18.426.025,39		0,47%	0,46%
TEAMVIEWER AG	217.915	EUR	10,48	2.282.659,63		0,06%	0,06%
Duitsland				249.488.367,68		6,31%	6,25%
AALBERTS INDUSTRIES NV	239.086	EUR	37,92	9.066.141,12		0,23%	0,23%
AMG ADVANCED METALLURGICAL	94.868	EUR	15,42	1.462.864,56		0,04%	0,04%
ARCADIS NV	175.106	EUR	59,15	10.357.519,90		0,26%	0,26%
ARGENX SE	51.019	EUR	408,60	20.846.363,40		0,53%	0,52%
ASML HOLDING NV	88.091	EUR	964,20	84.937.342,25		2,15%	2,13%
ASR NEDERLAND NV	199.839	EUR	44,51	8.894.833,89		0,23%	0,22%
JUST EAT TAKEAWAY	466.109	EUR	11,24	5.236.734,62		0,13%	0,13%
ONWARD MEDICAL	198.750	EUR	4,98	989.775,00		0,03%	0,02%
PROSUS NV	691.990	EUR	33,26	23.015.587,40		0,58%	0,57%
REDCARE PHARMACY NV	63.110	EUR	114,00	7.194.540,00		0,18%	0,18%
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	593.123	EUR	27,78	16.476.956,94		0,42%	0,41%
Nederland				188.478.659,08		4,78%	4,71%
AZIMUT HOLDING SPA	630.403	EUR	22,02	13.881.474,06		0,35%	0,35%
BANCA GENERALI SPA	438.080	EUR	37,46	16.410.476,80		0,42%	0,41%
BREMBO N.V.	674.831	EUR	10,25	6.919.717,07		0,18%	0,17%
BRUNELLO CUCINELLI SPA	41.686	EUR	93,50	3.897.641,00		0,10%	0,10%
DELONGHI SPA	317.451	EUR	29,20	9.269.569,20		0,24%	0,23%
EL.EN. SPA	333.926	EUR	9,44	3.152.261,44		0,08%	0,08%
INTERPUMP GROUP SPA	211.573	EUR	41,48	8.776.048,04		0,22%	0,22%
INTESA SANPAOLO	8.525.881	EUR	3,47	29.593.332,95		0,74%	0,75%
IVECO GROUP NV	1.226.911	EUR	10,47	12.845.758,17		0,33%	0,32%
MEDIOBANCA SPA	765.650	EUR	13,69	10.481.748,50		0,27%	0,26%
PIAGGIO & C. S.P.A.	2.816.785	EUR	2,78	7.819.395,16		0,20%	0,20%
SESA SPA	44.672	EUR	115,30	5.150.681,60		0,13%	0,13%
TECHNOGYM SPA	1.722.051	EUR	9,62	16.566.130,62		0,42%	0,41%
WIIT SPA	160.203	EUR	23,00	3.684.669,00		0,09%	0,09%
Italië				148.448.903,61		3,77%	3,72%
ACERINOX SA	437.143	EUR	9,69	4.235.915,67		0,11%	0,11%
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	230.678	EUR	62,14	14.334.330,92		0,36%	0,36%
BANCO SANTANDER SA	5.515.750	EUR	4,33	23.885.955,38		0,61%	0,60%
BANKINTER SA	1.270.648	EUR	7,63	9.689.961,65		0,25%	0,24%
CIE AUTOMOTIVE SA	289.267	EUR	25,95	7.506.478,65		0,19%	0,19%
GRIFOLS SA	1.395.320	EUR	7,86	10.967.215,20		0,28%	0,27%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	2.410.572	EUR	5,43	13.089.405,96		0,33%	0,33%
LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	128.621	EUR	87,55	11.260.768,55		0,29%	0,28%
VISCOFAN SA	208.296	EUR	61,50	12.810.204,00		0,33%	0,32%
Spanje				107.780.235,98		2,75%	2,70%
CARGOTEC OYJ-B SHARE	229.984	EUR	74,95	17.237.300,80		0,44%	0,43%
HARVIA OYJ	151.294	EUR	36,80	5.567.619,20		0,14%	0,14%
HUHTAMAKI OYJ	371.524	EUR	37,46	13.917.289,04		0,35%	0,35%
KONECRANES OYJ	269.158	EUR	52,95	14.251.916,10		0,36%	0,36%
NESTE OIL OYJ	662.352	EUR	16,62	11.011.602,00		0,28%	0,27%
NORDEA BANK ABP	1.252.640	EUR	11,12	13.923.093,60		0,35%	0,35%
QT GROUP OYJ	18.994	EUR	77,55	1.472.984,70		0,04%	0,04%
SAMPO OYJ-A SHS	303.845	EUR	40,10	12.184.184,50		0,31%	0,30%
TERVEYSTALO OYJ	372.197	EUR	8,60	3.200.894,20		0,08%	0,08%
TIETOEVRY OYJ	187.838	EUR	18,04	3.388.597,52		0,09%	0,08%
Finland				96.155.481,66		2,44%	2,40%
ANTOFAGASTA PLC	168.225	GBP	21,10	4.186.527,69		0,11%	0,10%
ASTRAZENECA PLC	43.540	GBP	123,56	6.345.228,99		0,16%	0,16%
BRITVIC PLC	213.237	GBP	11,81	2.970.252,96		0,08%	0,07%
GREGGS PLC	318.450	GBP	27,72	10.411.551,57		0,26%	0,26%
JD SPORTS FASHION PLC	1.069.639	GBP	1,20	1.507.599,94		0,04%	0,04%
NATWEST GROUP PLC	1.285.813	GBP	3,12	4.728.625,26		0,12%	0,12%
PAGEGROUP PLC	953.160	GBP	4,25	4.782.382,07		0,12%	0,12%
PETS AT HOME GROUP PLC	2.138.304	GBP	2,95	7.450.079,64		0,19%	0,19%
WH SMITH PLC	650.744	GBP	11,32	8.688.355,35		0,22%	0,22%
YOUGOV PLC	249.817	GBP	4,06	1.196.269,41		0,03%	0,03%
Verenigd Koninkrijk				52.266.872,88		1,33%	1,31%
COCA-COLA HBC AG-DI	112.041	GBP	26,98	3.565.331,34		0,09%	0,09%
DSM-FIRMENICH AG	171.554	EUR	105,60	18.116.102,40		0,46%	0,45%
SIEGFRIED HOLDING AG-REG	6.740	CHF	933,00	6.529.692,12		0,17%	0,16%
STMICROELECTRONICS NV	506.939	EUR	36,88	18.693.375,63		0,47%	0,47%
Zwitserland				46.904.501,49		1,19%	1,17%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
ANDRITZ AG	196.784	EUR	57,85	11.383.954,40		0,29%	0,28%
BAWAG GROUP AG	343.862	EUR	59,10	20.322.244,20		0,52%	0,51%
WIENERBERGER AG	480.950	EUR	30,96	14.890.212,00		0,38%	0,37%
Oostenrijk				46.596.410,60		1,19%	1,16%
EXPERIAN PLC	102.720	GBP	36,86	4.465.718,23		0,11%	0,11%
GLANBIA PLC	936.730	EUR	18,20	17.048.486,00		0,43%	0,43%
IRISH CONTINENTAL GROUP PLC	1.062.207	EUR	5,50	5.842.138,50		0,15%	0,15%
Ierland				27.356.342,73		0,69%	0,69%
APERAM	13.230	EUR	24,14	319.372,20		0,01%	0,01%
BEFESA SA	173.006	EUR	31,06	5.373.566,36		0,14%	0,13%
EUROFINS SCIENTIFIC	231.934	EUR	46,55	10.796.527,70		0,27%	0,27%
RTL GROUP	297	EUR	28,40	8.434,80		0,00%	0,00%
SES	1.210.085	EUR	4,76	5.755.164,26		0,15%	0,14%
SWORD GROUP	165.705	EUR	31,65	5.244.563,25		0,13%	0,13%
Luxemburg				27.497.628,57		0,70%	0,68%
HITACHI LTD	298.700	JPY	3.718,00	6.441.738,10		0,16%	0,16%
mitsubishi UFJ FINANCIAL GRO	517.600	JPY	1.749,00	5.251.006,23		0,13%	0,13%
SONY CORP	68.800	JPY	13.750,00	5.487.184,87		0,14%	0,14%
TOYOTA MOTOR CORP	242.000	JPY	3.284,00	4.609.745,73		0,12%	0,12%
Japan				21.789.674,93		0,55%	0,55%
INPOST SA	750.921	EUR	16,46	12.360.159,66		0,31%	0,31%
Polen				12.360.159,66		0,31%	0,31%
LOOMIS AB	497.253	SEK	276,00	12.091.791,01		0,31%	0,30%
Zweden				12.091.791,01		0,31%	0,30%
DFDS A/S	149.481	DKK	196,90	3.946.765,84		0,10%	0,10%
NKT A/S	95.015	DKK	609,50	7.765.609,22		0,20%	0,19%
Denemarken				11.712.375,06		0,30%	0,29%
JERONIMO MARTINS	517.057	EUR	18,25	9.436.290,25		0,24%	0,24%
Portugal				9.436.290,25		0,24%	0,24%
SHURGARD SELF STORAGE LTD	153.980	EUR	36,05	5.550.979,00		0,14%	0,14%
Guernsey				5.550.979,00		0,14%	0,14%
DBS GROUP HOLDINGS LTD	217.450	SGD	35,99	5.387.969,36		0,14%	0,13%
Singapore				5.387.969,36		0,14%	0,13%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	138.000	TWD	968,00	3.842.026,62		0,10%	0,10%
Taiwan				3.842.026,62		0,10%	0,10%
TENCENT HOLDINGS LTD	30.800	HKD	372,40	1.370.753,86		0,03%	0,03%
China				1.370.753,86		0,03%	0,03%
AANDELEN				1.998.803.575,35		50,72%	49,90%
ABN AMRO BANK NV 0.875% 18-22/04/2025	1.327.000	EUR	97,72	1.296.734,89		0,03%	0,03%
BANCO BILBAO VIZ 1.375% 18-14/05/2025	1.500.000	EUR	97,96	1.469.429,58		0,04%	0,04%
BNP PARIBAS 1.125% 19-28/08/2024	1.300.000	EUR	99,56	1.294.261,80		0,03%	0,03%
INTESA SANPAOLO 0.75% 19-04/12/2024	500.000	EUR	98,69	493.640,87		0,01%	0,01%
SUMITOMO MITSUI 0.934% 17-11/10/2024	1.800.000	EUR	99,20	1.785.550,50		0,05%	0,04%
Uitgegeven door een kredietinstelling				6.339.417,64		0,16%	0,15%
DEUTSCHE WOHNEN 1% 20-30/04/2025	400.000	EUR	97,40	389.611,38		0,01%	0,01%
ENEL FIN INTL NV 1% 17-16/09/2024	1.200.000	EUR	99,27	1.191.219,67		0,03%	0,03%
ENEL FIN INTL NV 1.5% 19-21/07/2025	4.000.000	EUR	97,73	3.909.104,44		0,10%	0,10%
HEIMSTADEN BOST 0.625% 22-24/07/2025	247.000	EUR	93,04	229.813,54		0,01%	0,01%
IBERDROLA FIN SA 0.875% 20-16/06/2025	400.000	EUR	97,41	389.646,19		0,01%	0,01%
UNIBAIL-RODAMCO 1% 15-14/03/2025	1.000.000	EUR	98,06	980.571,10		0,02%	0,02%
Uitgegeven door een privé-onderneming				7.089.966,32		0,18%	0,18%
FRENCH BTF 0% 24-14/11/2024	20.717.168	EUR	98,66	20.438.729,26		0,52%	0,51%
FRENCH BTF 0% 24-21/05/2025	51.348.147	EUR	96,98	49.797.432,96		1,25%	1,25%
FRENCH BTF 0% 24-21/08/2024	1.641.312	EUR	99,49	1.632.957,72		0,04%	0,04%
Uitgegeven door een Staat of een nationale instelling				71.869.119,94		1,81%	1,80%
EUR				85.298.503,90		2,15%	2,13%
GELDMARKTINSTRUMENTEN				85.298.503,90		2,15%	2,13%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
COUNCIL OF EUROP 2.875% 23-13/04/2030	2.320.000	EUR	99,76	2.314.367,34		0,06%	0,06%
EUROPEAN INVT BK 0.01% 20-15/11/2035	5.040.000	EUR	70,56	3.556.413,25		0,09%	0,09%
EUROPEAN INVT BK 0.01% 21-15/11/2030	1.930.000	EUR	83,26	1.606.865,25		0,04%	0,04%
EUROPEAN INVT BK 1.5% 17-15/11/2047	4.632.000	EUR	71,56	3.314.848,88		0,08%	0,08%
EUROPEAN INVT BK 1.5% 22-15/06/2032	1.939.000	EUR	89,77	1.740.707,45		0,04%	0,04%
EUROPEAN INVT BK 2.25% 22-15/03/2030	9.211.000	EUR	96,39	8.878.116,95		0,23%	0,22%
EUROPEAN INVT BK 2.75% 24-17/07/2029	5.260.000	EUR	99,35	5.225.637,26		0,13%	0,13%
EUROPEAN INVT BK 2.875% 24-15/10/2031	15.592.000	EUR	99,29	15.481.979,73		0,39%	0,39%
NORDIC INVST BNK 2.625% 24-24/01/2031	486.000	EUR	98,30	477.747,79		0,01%	0,01%
Uitgegeven door een internationale instelling				42.596.683,90		1,07%	1,06%
AAREAL BANK AG 5.875% 24-29/05/2026	100.000	EUR	101,02	101.020,76		0,00%	0,00%
ABN AMRO BANK NV 0.5% 21-23/09/2029	600.000	EUR	84,78	508.708,90		0,01%	0,01%
ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN	400.000	EUR	93,40	373.580,00		0,01%	0,01%
ABN AMRO BANK NV 2.375% 22-01/06/2027	200.000	EUR	96,90	193.792,30		0,00%	0,00%
ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN	200.000	EUR	97,34	194.687,78		0,00%	0,00%
ABN AMRO BANK NV 24-22/09/2172 FRN	500.000	EUR	101,09	505.474,68		0,01%	0,01%
ABN AMRO BANK NV 3% 22-01/06/2032	200.000	EUR	94,73	189.455,99		0,00%	0,00%
ABN AMRO BANK NV 4.25% 22-21/02/2030	400.000	EUR	102,33	409.318,97		0,01%	0,01%
ABN AMRO BANK NV 5.5% 23-21/09/2033	200.000	EUR	103,77	207.549,38		0,01%	0,01%
AGENCE FRANCAISE 0% 20-28/10/2027	4.700.000	EUR	89,49	4.205.990,76		0,11%	0,10%
AIB GROUP PLC 20-31/12/2060 FRN	315.000	EUR	99,82	314.425,74		0,01%	0,01%
AIB GROUP PLC 21-17/11/2027 FRN	5.980.000	EUR	92,33	5.521.072,32		0,14%	0,14%
AIB GROUP PLC 22-04/04/2028 FRN	2.120.000	EUR	95,78	2.030.495,15		0,05%	0,05%
AIB GROUP PLC 22-04/07/2026 FRN	1.191.000	EUR	99,71	1.187.544,04		0,03%	0,03%
AIB GROUP PLC 22-16/02/2029 FRN	2.358.000	EUR	106,28	2.506.051,35		0,06%	0,06%
AIB GROUP PLC 23-23/10/2031 FRN	2.020.000	EUR	106,78	2.156.891,95		0,05%	0,05%
AIB GROUP PLC 24-20/05/2035 FRN	631.000	EUR	99,16	625.684,33		0,02%	0,02%
AIB GROUP PLC 24-30/10/2172 FRN	565.000	EUR	99,92	564.533,07		0,01%	0,01%
AIR LEASE CORP 3.7% 24-15/04/2030	428.000	EUR	97,95	419.243,54		0,01%	0,01%
ALPHA BANK 22-01/11/2025 FRN	100.000	EUR	100,71	100.709,40		0,00%	0,00%
ALPHA BANK 23-27/06/2029 FRN	100.000	EUR	107,89	107.891,57		0,00%	0,00%
ALPHA BANK 24-12/05/2030 FRN	811.000	EUR	100,11	811.925,27		0,02%	0,02%
ALPHA SRV HLD 24-13/09/2034 FRN	1.244.000	EUR	99,98	1.243.720,50		0,03%	0,03%
BANCO BILBAO VIZ 1% 19-21/06/2026	4.400.000	EUR	95,08	4.183.695,78		0,11%	0,10%
BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN	1.400.000	EUR	99,34	1.390.692,00		0,04%	0,03%
BANCO BILBAO VIZ 23-15/09/2033 FRN	700.000	EUR	104,22	729.531,23		0,02%	0,02%
BANCO BILBAO VIZ 23-21/09/2171 FRN	1.000.000	EUR	106,05	1.060.475,00		0,03%	0,03%
BANCO BILBAO VIZ 24-08/02/2036 FRN	200.000	EUR	100,59	201.174,88		0,01%	0,01%
BANCO BILBAO VIZ 24-13/09/2172 FRN	2.800.000	EUR	98,64	2.761.845,49		0,07%	0,07%
BANCO BILBAO VIZ 3.5% 24-26/03/2031	1.200.000	EUR	99,01	1.188.126,22		0,03%	0,03%
BANCO BILBAO VIZ 4.375% 22-14/10/2029	1.000.000	EUR	103,96	1.039.628,49		0,03%	0,03%
BANCO BPM SPA 0.75% 22-15/03/2027	1.850.000	EUR	92,75	1.715.869,75		0,04%	0,04%
BANCO BPM SPA 24-17/01/2030 FRN	206.000	EUR	102,15	210.432,65		0,01%	0,01%
BANCO BPM SPA 4.625% 23-29/11/2027	203.000	EUR	102,26	207.594,95		0,01%	0,01%
BANCO BPM SPA 4.875% 23-18/01/2027	2.910.000	EUR	102,37	2.979.052,38		0,08%	0,07%
BANCO COM PORTUG 21-07/04/2028 FRN	100.000	EUR	94,14	94.137,68		0,00%	0,00%
BANCO COM PORTUG 23-02/10/2026 FRN	200.000	EUR	101,80	203.590,30		0,01%	0,01%
BANCO COM PORTUG 24-18/04/2172 FRN	200.000	EUR	101,46	202.928,44		0,01%	0,01%
BANCO SABADELL 20-11/03/2027 FRN	600.000	EUR	95,87	575.205,73		0,01%	0,01%
BANCO SABADELL 21-16/06/2028 FRN	1.700.000	EUR	91,90	1.562.289,43		0,04%	0,04%
BANCO SABADELL 22-10/11/2028 FRN	700.000	EUR	104,22	729.532,80		0,02%	0,02%
BANCO SABADELL 22-24/03/2026 FRN	1.100.000	EUR	99,07	1.089.735,93		0,03%	0,03%
BANCO SABADELL 23-16/08/2033 FRN	200.000	EUR	103,74	207.474,41		0,01%	0,01%
BANCO SABADELL 24-13/09/2030 FRN	800.000	EUR	100,87	806.981,08		0,02%	0,02%
BANCO SABADELL 24-15/01/2030 FRN	200.000	EUR	100,86	201.719,72		0,01%	0,01%
BANCO SABADELL 24-27/06/2034 FRN	200.000	EUR	100,47	200.943,31		0,01%	0,01%
BANCO SANTANDER 0.3% 19-04/10/2026	8.700.000	EUR	93,10	8.099.576,81		0,21%	0,20%
BANCO SANTANDER 1.125% 20-23/06/2027	1.700.000	EUR	93,32	1.586.384,05		0,04%	0,04%
BANCO SANTANDER 20-31/12/2060 FRN	200.000	EUR	95,69	191.382,35		0,00%	0,00%
BANCO SANTANDER 21-24/06/2029 FRN	500.000	EUR	88,57	442.863,36		0,01%	0,01%
BANCO SANTANDER 24-09/01/2030 FRN	200.000	EUR	99,17	198.330,57		0,01%	0,00%
BANCO SANTANDER 24-20/08/2172 FRN	400.000	EUR	100,22	400.887,93		0,01%	0,01%
BANCO SANTANDER 3.875% 24-22/04/2029	500.000	EUR	100,04	500.208,68		0,01%	0,01%
BANCO SANTANDER 4.125% 24-22/04/2034	400.000	EUR	100,09	400.372,04		0,01%	0,01%
BANCO SANTANDER 4.875% 23-18/10/2031	2.200.000	EUR	105,45	2.319.905,19		0,06%	0,06%
BANK NOVA SCOTIA 3.5% 24-17/04/2029	2.574.000	EUR	99,27	2.555.245,50		0,06%	0,06%
BANK OF AMER CRP 4.134% 23-12/06/2028	1.582.000	EUR	101,95	1.612.845,55		0,04%	0,04%
BANK OF IRELAND 21-10/05/2027 FRN	4.000.000	EUR	94,00	3.759.927,56		0,10%	0,09%
BANK OF IRELAND 23-04/07/2031 FRN	1.079.000	EUR	105,74	1.140.911,90		0,03%	0,03%
BANK OF IRELAND 23-13/11/2029 FRN	556.000	EUR	103,08	573.104,13		0,01%	0,01%
BANK OF IRELAND 23-16/07/2028 FRN	131.000	EUR	103,16	135.140,46		0,00%	0,00%
BANK OF IRELAND 24-10/08/2034 FRN	100.000	EUR	99,79	99.788,53		0,00%	0,00%
BANKINTER SA 0.625% 20-06/10/2027	700.000	EUR	90,67	634.709,05		0,02%	0,02%
BANQ FED CRD MUT 0.1% 20-08/10/2027	1.100.000	EUR	89,38	983.127,08		0,02%	0,02%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
BANQ FED CRD MUT 4% 22-21/11/2029	1.000.000	EUR	101,42	1.014.165,09		0,03%	0,03%
BANQ FED CRD MUT 4% 23-26/01/2033	200.000	EUR	99,98	199.966,49		0,01%	0,00%
BANQUE STEL FR 3.5% 24-19/07/2027	100.000	EUR	99,42	99.417,23		0,00%	0,00%
BARCLAYS PLC 21-09/08/2029 FRN	300.000	EUR	87,50	262.485,76		0,01%	0,01%
BARCLAYS PLC 21-22/03/2031 FRN	1.000.000	EUR	94,22	942.167,98		0,02%	0,02%
BARCLAYS PLC 22-29/01/2034 FRN	352.000	EUR	106,61	375.276,62		0,01%	0,01%
BARCLAYS PLC 24-08/05/2035 FRN	149.000	EUR	99,93	148.899,10		0,00%	0,00%
BARCLAYS PLC 24-31/01/2033 FRN	212.000	EUR	101,73	215.674,36		0,01%	0,01%
BARCLAYS PLC 24-31/05/2036 FRN	438.000	EUR	100,28	439.210,09		0,01%	0,01%
BAYERISCHE LND BK 3.75% 24-14/02/2031	300.000	EUR	99,40	298.201,30		0,01%	0,01%
BELFIUS BANK SA 3.625% 24-11/06/2030	2.500.000	EUR	99,88	2.496.901,18		0,06%	0,06%
BELFIUS BANK SA 3.875% 23-12/06/2028	1.600.000	EUR	101,33	1.621.297,44		0,04%	0,04%
BERLIN HYP AG 1.125% 17-25/10/2027	500.000	EUR	90,64	453.210,17		0,01%	0,01%
BNG BANK NV 0% 21-20/01/2031	12.210.000	EUR	81,90	9.999.700,75		0,25%	0,25%
BNG BANK NV 2.75% 24-11/01/2034	1.800.000	EUR	96,97	1.745.382,37		0,04%	0,04%
BNG BANK NV 3% 23-11/01/2033	2.897.000	EUR	99,19	2.873.577,06		0,07%	0,07%
BNP PARIBAS 2.75% 15-27/01/2026	300.000	EUR	98,10	294.304,20		0,01%	0,01%
BNP PARIBAS 20-14/10/2027 FRN	7.300.000	EUR	92,45	6.749.120,76		0,17%	0,17%
BNP PARIBAS 21-31/08/2033 FRN	600.000	EUR	86,76	520.583,68		0,01%	0,01%
BNP PARIBAS 22-31/03/2032 FRN	200.000	EUR	94,91	189.819,19		0,00%	0,00%
BNP PARIBAS 23-11/06/2171 FRN	200.000	EUR	103,80	207.592,48		0,01%	0,01%
BNP PARIBAS 23-13/01/2029 FRN	300.000	EUR	101,70	305.096,23		0,01%	0,01%
BNP PARIBAS 23-13/04/2031 FRN	1.600.000	EUR	101,77	1.628.377,36		0,04%	0,04%
BPCE 22-14/01/2028 FRN	800.000	EUR	91,75	733.990,65		0,02%	0,02%
BPCE 23-01/06/2033 FRN	1.400.000	EUR	104,69	1.465.703,76		0,04%	0,04%
BPCE 24-26/02/2036 FRN	300.000	EUR	100,71	302.136,49		0,01%	0,01%
BPCE SFH 1.75% 22-27/05/2032	2.100.000	EUR	89,48	1.879.012,74		0,05%	0,05%
BPER BANCA 24-22/05/2031 FRN	236.000	EUR	98,69	232.900,92		0,01%	0,01%
CAISSE DES DEPOT 3% 24-25/05/2029	1.000.000	EUR	99,22	992.153,55		0,03%	0,02%
CAIXA GERAL DEPO 21-21/09/2027 FRN	600.000	EUR	92,69	556.138,27		0,01%	0,01%
CAIXABANK 20-10/07/2026 FRN	4.000.000	EUR	96,89	3.875.749,72		0,10%	0,10%
CAIXABANK 20-18/11/2026 FRN	4.400.000	EUR	95,33	4.194.727,94		0,11%	0,10%
CAIXABANK 21-09/02/2029 FRN	1.000.000	EUR	88,85	888.500,24		0,02%	0,02%
CAIXABANK 21-18/06/2031 FRN	400.000	EUR	94,25	376.986,52		0,01%	0,01%
CAIXABANK 21-26/05/2028 FRN	300.000	EUR	92,13	276.380,43		0,01%	0,01%
CAIXABANK 22-14/11/2030 FRN	1.100.000	EUR	106,91	1.176.004,41		0,03%	0,03%
CAIXABANK 23-13/06/2171 FRN	400.000	EUR	106,01	424.026,67		0,01%	0,01%
CAIXABANK 23-16/05/2027 FRN	2.300.000	EUR	101,43	2.332.932,44		0,06%	0,06%
CAIXABANK 24-09/02/2032 FRN	900.000	EUR	100,09	900.792,66		0,02%	0,02%
CAIXABANK 24-16/04/2172 FRN	200.000	EUR	103,94	207.881,60		0,01%	0,01%
CAIXABANK 3.75% 22-07/09/2029	800.000	EUR	101,34	810.739,66		0,02%	0,02%
CAIXABANK 4.25% 23-06/09/2030	300.000	EUR	103,30	309.900,43		0,01%	0,01%
CAJA RURAL NAV 0.75% 22-16/02/2029	1.000.000	EUR	88,69	886.908,51		0,02%	0,02%
CAJA RURAL NAV 3% 23-26/04/2027	1.400.000	EUR	98,78	1.382.954,38		0,04%	0,03%
CASSA DEPOSITI E 1% 20-11/02/2030	1.300.000	EUR	84,97	1.104.572,99		0,03%	0,03%
CASSA DEPOSITI E 2% 20-20/04/2027	1.900.000	EUR	95,27	1.810.135,34		0,05%	0,05%
CASSA DEPOSITI E 3.5% 22-19/09/2027	14.700.000	EUR	98,73	14.513.022,17		0,37%	0,36%
CASSA DEPOSITI E 3.875% 23-13/02/2029	1.200.000	EUR	99,82	1.197.869,45		0,03%	0,03%
CITIGROUP INC 24-14/05/2028 FRN	208.000	EUR	100,02	208.032,95		0,01%	0,01%
CITIGROUP INC 24-14/05/2032 FRN	402.000	EUR	98,93	397.714,16		0,01%	0,01%
COM BK AUSTRALIA 24-04/06/2034 FRN	481.000	EUR	100,10	481.478,88		0,01%	0,01%
COMMERZBANK AG 20-24/03/2026 FRN	400.000	EUR	97,67	390.695,55		0,01%	0,01%
COMMERZBANK AG 21-31/12/2061 FRN	800.000	EUR	88,27	706.162,53		0,02%	0,02%
COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN	600.000	EUR	97,96	587.777,78		0,01%	0,01%
COMMERZBANK AG 22-21/03/2028 FRN	800.000	EUR	101,56	812.499,78		0,02%	0,02%
COMMERZBANK AG 23-25/03/2029 FRN	1.300.000	EUR	103,98	1.351.790,47		0,03%	0,03%
COMMERZBANK AG 24-09/04/2173 FRN	400.000	EUR	99,72	398.892,00		0,01%	0,01%
COMMERZBANK AG 24-16/10/2034 FRN	500.000	EUR	99,64	498.185,52		0,01%	0,01%
COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN	200.000	EUR	97,89	195.772,93		0,00%	0,00%
COOPERATIEVE RAB 19-31/12/2059 FRN	200.000	EUR	92,12	184.238,42		0,00%	0,00%
COOPERATIEVE RAB 22-30/11/2032 FRN	400.000	EUR	99,03	396.112,94		0,01%	0,01%
COOPERATIEVE RAB 23-25/04/2029 FRN	900.000	EUR	102,06	918.555,18		0,02%	0,02%
CRD MUTUEL ARKEA 20-11/06/2029 FRN	700.000	EUR	90,18	631.230,17		0,02%	0,02%
CRD MUTUEL ARKEA 3.875% 23-22/05/2028	800.000	EUR	100,85	806.809,07		0,02%	0,02%
CRED AGRICOLE SA 0.125% 20-09/12/2027	9.800.000	EUR	88,54	8.676.503,89		0,22%	0,22%
CRED AGRICOLE SA 0.375% 19-21/10/2025	1.600.000	EUR	95,79	1.532.657,84		0,04%	0,04%
CRED AGRICOLE SA 20-31/12/2060 FRN	500.000	EUR	92,33	461.657,18		0,01%	0,01%
CRED AGRICOLE SA 21-21/09/2029 FRN	200.000	EUR	86,93	173.865,68		0,00%	0,00%
CRED AGRICOLE SA 24-15/04/2036 FRN	400.000	EUR	98,56	394.230,21		0,01%	0,01%
CRED AGRICOLE SA 4.375% 23-27/11/2033	800.000	EUR	103,19	825.532,78		0,02%	0,02%
CREDIT AGRICOLE 3.5% 24-15/07/2033	100.000	EUR	100,93	100.925,79		0,00%	0,00%
DANSKE BANK A/S 24-14/05/2034 FRN	419.000	EUR	100,95	422.965,36		0,01%	0,01%
DEUTSCHE BANK AG 22-05/09/2030 FRN	900.000	EUR	102,95	926.527,40		0,02%	0,02%
DEUTSCHE BANK AG 22-23/02/2028 FRN	1.200.000	EUR	94,67	1.136.091,17		0,03%	0,03%
DEUTSCHE BANK AG 22-24/05/2028 FRN	300.000	EUR	98,05	294.152,52		0,01%	0,01%
DEUTSCHE BANK AG 22-24/06/2032 FRN	300.000	EUR	97,41	292.239,10		0,01%	0,01%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
DEUTSCHE BANK AG 24-04/04/2030 FRN	1.100.000	EUR	99,32	1.092.540,05		0,03%	0,03%
DEUTSCHE BANK AG 24-15/01/2030 FRN	700.000	EUR	99,83	698.812,41		0,02%	0,02%
DEUTSCHE BANK AG 24-30/04/2173 FRN	400.000	EUR	100,54	402.175,12		0,01%	0,01%
DEUTSCHE KREDIT 1.625% 22-05/05/2032	1.420.000	EUR	89,79	1.274.989,42		0,03%	0,03%
DNB BANK ASA 22-18/01/2028 FRN	700.000	EUR	92,27	645.921,98		0,02%	0,02%
DNB BANK ASA 22-21/09/2027 FRN	1.232.000	EUR	98,86	1.217.960,46		0,03%	0,03%
DNB BANK ASA 22-28/02/2033 FRN	263.000	EUR	101,26	266.303,11		0,01%	0,01%
DNB BANK ASA 23-01/11/2029 FRN	2.477.000	EUR	103,63	2.567.010,76		0,07%	0,06%
DNB BANK ASA 23-14/03/2029 FRN	548.000	EUR	101,34	555.327,55		0,01%	0,01%
DNB BANK ASA 23-16/02/2027 FRN	617.000	EUR	99,77	615.605,75		0,02%	0,02%
DZ HYP AG 3.375% 23-31/01/2028	1.176.000	EUR	100,63	1.183.399,13		0,03%	0,03%
ERSTE GROUP 0.125% 21-17/05/2028	700.000	EUR	88,61	620.237,02		0,02%	0,02%
ERSTE GROUP 23-16/01/2031 FRN	200.000	EUR	101,96	203.926,09		0,01%	0,01%
ERSTE GROUP 23-30/05/2030 FRN	200.000	EUR	102,63	205.256,61		0,01%	0,01%
ERSTE GROUP 7% 24-15/10/2172	400.000	EUR	98,07	392.291,92		0,01%	0,01%
EUROBANK 23-28/11/2029 FRN	297.000	EUR	105,21	312.459,14		0,01%	0,01%
EUROBANK 24-30/04/2031 FRN	1.665.000	EUR	100,10	1.666.599,90		0,04%	0,04%
EUROBANK ERGASIA 24-25/04/2034 FRN	427.000	EUR	101,84	434.867,92		0,01%	0,01%
HSBC HOLDINGS 24-20/05/2029 FRN	635.000	EUR	99,79	633.691,63		0,02%	0,02%
HSBC HOLDINGS 24-22/03/2035 FRN	202.000	EUR	100,01	202.018,63		0,01%	0,01%
IBERCAJA 24-30/07/2028 FRN	500.000	EUR	100,86	504.284,77		0,01%	0,01%
ING GROEP NV 2.5% 18-15/11/2030	1.000.000	EUR	93,40	934.001,14		0,02%	0,02%
ING GROEP NV 21-09/06/2032 FRN	2.600.000	EUR	90,69	2.357.968,16		0,06%	0,06%
ING GROEP NV 22-23/05/2026 FRN	1.500.000	EUR	98,42	1.476.358,97		0,04%	0,04%
ING GROEP NV 22-24/08/2033 FRN	200.000	EUR	99,11	198.215,94		0,01%	0,00%
ING GROEP NV 24-12/02/2035 FRN	1.300.000	EUR	100,49	1.306.312,19		0,03%	0,03%
ING GROEP NV 24-15/08/2034 FRN	200.000	EUR	99,42	198.836,93		0,01%	0,00%
INTESA SANPAOLO 0.75% 21-16/03/2028	2.300.000	EUR	89,90	2.067.724,66		0,05%	0,05%
INTESA SANPAOLO 2.925% 20-14/10/2030	1.200.000	EUR	91,43	1.097.127,19		0,03%	0,03%
INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN	570.000	EUR	85,38	486.651,64		0,01%	0,01%
INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN	390.000	EUR	97,51	380.271,88		0,01%	0,01%
INTESA SANPAOLO 22-30/09/2170 FRN	200.000	EUR	97,50	195.008,88		0,00%	0,00%
INTESA SANPAOLO 23-08/03/2028 FRN	1.391.000	EUR	102,86	1.430.811,38		0,04%	0,04%
INTESA SANPAOLO 23-20/02/2034 FRN	300.000	EUR	104,97	314.896,70		0,01%	0,01%
INTESA SANPAOLO 24-20/11/2172 FRN	600.000	EUR	99,14	594.859,00		0,02%	0,01%
INTESA SANPAOLO 3.625% 24-16/10/2030	2.958.000	EUR	98,61	2.916.855,85		0,07%	0,07%
INTESA SANPAOLO 4% 23-19/05/2026	1.953.000	EUR	100,47	1.962.168,53		0,05%	0,05%
INTESA SANPAOLO 4.375% 23-29/08/2027	600.000	EUR	101,81	610.887,76		0,02%	0,02%
INTESA SANPAOLO 4.5% 23-02/10/2025	400.000	EUR	100,50	401.980,34		0,01%	0,01%
INTESA SANPAOLO 4.75% 22-06/09/2027	690.000	EUR	102,69	708.556,85		0,02%	0,02%
INTESA SANPAOLO 4.875% 23-19/05/2030	1.242.000	EUR	105,26	1.307.297,73		0,03%	0,03%
INTESA SANPAOLO 5.125% 23-29/08/2031	300.000	EUR	106,98	320.943,20		0,01%	0,01%
INTESA SANPAOLO 5.25% 22-13/01/2030	1.300.000	EUR	107,03	1.391.387,95		0,04%	0,03%
INTESA SANPAOLO 5.625% 23-08/03/2033	1.237.000	EUR	109,18	1.350.611,37		0,03%	0,03%
JYSKE BANK A/S 24-06/09/2030 FRN	691.000	EUR	100,56	694.890,61		0,02%	0,02%
JYSKE BANK A/S 5.5% 22-16/11/2027	266.000	EUR	103,63	275.663,44		0,01%	0,01%
KBC GROUP NV 20-16/06/2027 FRN	6.000.000	EUR	93,88	5.632.500,00		0,14%	0,14%
KBC GROUP NV 24-17/04/2035 FRN	200.000	EUR	100,71	201.418,21		0,01%	0,01%
KBC GROUP NV 3.75% 24-27/03/2032	1.600.000	EUR	99,32	1.589.121,34		0,04%	0,04%
KBC GROUP NV 4.375% 23-06/12/2031	1.500.000	EUR	103,80	1.557.003,74		0,04%	0,04%
KFW 0% 20-15/09/2028	2.630.000	EUR	88,64	2.331.256,33		0,06%	0,06%
KFW 0% 21-09/11/2028	5.798.000	EUR	88,19	5.113.448,23		0,13%	0,13%
KFW 3.25% 23-24/03/2031	1.760.000	EUR	102,15	1.797.922,61		0,05%	0,04%
KUTXABANK 21-14/10/2027 FRN	2.800.000	EUR	92,69	2.595.326,94		0,07%	0,06%
KUTXABANK 23-15/06/2027 FRN	1.700.000	EUR	101,62	1.727.591,82		0,04%	0,04%
LA BANQUE POST H 3% 23-31/01/2031	900.000	EUR	98,79	889.112,32		0,02%	0,02%
LA BANQUE POST H 3.125% 24-29/01/2034	800.000	EUR	99,24	793.945,06		0,02%	0,02%
LA BANQUE POSTAL 0.75% 21-23/06/2031	1.800.000	EUR	80,60	1.450.757,90		0,04%	0,04%
LEASEPLAN CORP 0.25% 21-07/09/2026	7.604.000	EUR	93,00	7.072.019,45		0,18%	0,18%
LEASEPLAN CORP 0.25% 21-23/02/2026	500.000	EUR	94,59	472.936,41		0,01%	0,01%
LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	400.000	EUR	98,46	393.849,63		0,01%	0,01%
LLOYDS BK GR PLC 24-05/04/2034 FRN	186.000	EUR	99,15	184.415,57		0,00%	0,00%
LLOYDS BK GR PLC 24-14/05/2032 FRN	1.246.000	EUR	99,72	1.242.464,04		0,03%	0,03%
MBANK 23-11/09/2027 FRN	100.000	EUR	105,93	105.933,00		0,00%	0,00%
MEDIOBANCA SPA 22-07/02/2029 FRN	1.527.000	EUR	102,67	1.567.743,08		0,04%	0,04%
MEDIOBANCA SPA 23-13/09/2027 FRN	983.000	EUR	102,01	1.002.716,60		0,03%	0,03%
MEDIOBANCA SPA 24-04/07/2030 FRN	240.000	EUR	98,86	237.267,90		0,01%	0,01%
MORGAN STANLEY 24-21/03/2030 FRN	741.000	EUR	100,05	741.347,20		0,02%	0,02%
MORGAN STANLEY 24-21/03/2035 FRN	515.000	EUR	99,24	511.107,82		0,01%	0,01%
NATL AUSTRALIABK 2.125% 22-24/05/2028	843.000	EUR	95,54	805.403,95		0,02%	0,02%
NATL BK GREECE 23-03/01/2034 FRN	400.000	EUR	110,06	440.228,14		0,01%	0,01%
NATL BK GREECE 24-28/06/2035 FRN	370.000	EUR	100,81	372.997,77		0,01%	0,01%
NATL BK GREECE 24-29/01/2029 FRN	596.000	EUR	99,74	594.451,34		0,02%	0,01%
NATWEST GROUP 21-14/09/2032 FRN	229.000	EUR	89,99	206.080,75		0,01%	0,01%
NATWEST GROUP 22-06/09/2028 FRN	2.050.000	EUR	100,88	2.067.945,84		0,05%	0,05%
NATWEST GROUP 23-14/03/2028 FRN	310.000	EUR	102,58	318.002,46		0,01%	0,01%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
NATWEST GROUP 23-28/02/2034 FRN	283.000	EUR	104,23	294.965,12		0,01%	0,01%
NATWEST MARKETS 1.375% 22-02/03/2027	862.000	EUR	94,57	815.228,77		0,02%	0,02%
NN BANK NV 0.5% 21-21/09/2028	3.300.000	EUR	88,07	2.906.415,57		0,07%	0,07%
NN BANK NV 1.875% 22-17/05/2032	1.100.000	EUR	90,70	997.728,50		0,03%	0,02%
NORDEA BANK 0.375% 19-28/05/2026	799.000	EUR	94,56	755.532,24		0,02%	0,02%
NORDEA BANK ABP 0.5% 21-19/03/2031	757.000	EUR	82,38	623.592,03		0,02%	0,02%
NORDEA BANK ABP 1.125% 22-16/02/2027	2.132.000	EUR	93,99	2.003.874,41		0,05%	0,05%
NORDEA BANK ABP 23-23/02/2034 FRN	104.000	EUR	103,16	107.290,11		0,00%	0,00%
NORDEA BANK ABP 24-29/05/2035 FRN	230.000	EUR	100,04	230.088,48		0,01%	0,01%
NORDEA BANK ABP 3.375% 24-11/06/2029	1.400.000	EUR	99,83	1.397.619,01		0,04%	0,03%
NORDEA BANK ABP 4.125% 23-05/05/2028	200.000	EUR	101,82	203.647,34		0,01%	0,01%
NRW BANK 0.1% 20-09/07/2035	5.321.000	EUR	71,86	3.823.705,29		0,10%	0,10%
NYKREDIT 3.875% 24-09/07/2029	600.000	EUR	99,91	599.482,68		0,02%	0,01%
OTP BANK 24-12/06/2028 FRN	441.000	EUR	99,72	439.787,25		0,01%	0,01%
PERM TSB GRP 24-10/07/2030 FRN	375.000	EUR	98,90	370.873,31		0,01%	0,01%
PIRAEUS 24-17/04/2034 FRN	366.000	EUR	103,59	379.136,02		0,01%	0,01%
PIRAEUS BANK 23-05/12/2029 FRN	1.430.000	EUR	106,87	1.528.300,66		0,04%	0,04%
PIRAEUS BANK 24-16/04/2030 FRN	1.562.000	EUR	99,54	1.554.798,99		0,04%	0,04%
RAIFFEISEN BK IN 23-26/01/2027 FRN	100.000	EUR	100,78	100.775,29		0,00%	0,00%
RAIFFEISEN BK IN 24-31/05/2030 FRN	300.000	EUR	101,00	303.004,89		0,01%	0,01%
ROYAL BK CANADA 2.125% 22-26/04/2029	400.000	EUR	93,66	374.627,52		0,01%	0,01%
ROYAL BK CANADA 24-02/07/2028 FRN	3.864.000	EUR	100,00	3.864.000,00		0,10%	0,10%
ROYAL BK CANADA 4.125% 23-05/07/2028	200.000	EUR	102,05	204.102,43		0,01%	0,01%
SBAB BANK AB 0.125% 21-27/08/2026	3.310.000	EUR	92,98	3.077.769,70		0,08%	0,08%
SBAB BANK AB 1.875% 22-10/12/2025	2.345.000	EUR	97,57	2.288.099,94		0,06%	0,06%
SKANDINAV ENSKIL 0.75% 22-09/08/2027	1.299.000	EUR	91,71	1.191.322,47		0,03%	0,03%
SKANDINAV ENSKIL 4% 22-09/11/2026	149.000	EUR	100,56	149.832,10		0,00%	0,00%
SKANDINAV ENSKIL 4.375% 23-06/11/2028	405.000	EUR	102,73	416.053,24		0,01%	0,01%
SOCIETE GENERALE 21-02/12/2027 FRN	3.500.000	EUR	92,19	3.226.649,23		0,08%	0,08%
SOCIETE GENERALE 23-28/09/2029 FRN	1.700.000	EUR	102,50	1.742.422,31		0,04%	0,04%
SOCIETE GENERALE 4.125% 23-21/11/2028	1.200.000	EUR	101,69	1.220.240,53		0,03%	0,03%
SPAREBANK 1 OEST 0.125% 21-03/03/2028	794.000	EUR	88,41	702.007,41		0,02%	0,02%
SPAREBANK 1 OEST 1.75% 22-27/04/2027	2.240.000	EUR	95,09	2.130.107,32		0,05%	0,05%
SPAREBANK 1 OEST 3.625% 24-30/05/2029	500.000	EUR	100,14	500.691,82		0,01%	0,01%
SPAREBANK 1 SMN 3.5% 24-23/05/2029	400.000	EUR	99,58	398.327,19		0,01%	0,01%
SPAREBANK 1 SR 2.875% 22-20/09/2025	991.000	EUR	98,93	980.380,97		0,02%	0,02%
SPAREBANK 1 SR 4.875% 23-24/08/2028	1.783.000	EUR	104,01	1.854.579,77		0,05%	0,05%
SPAREBANKEN 3.125% 22-14/11/2025	1.460.000	EUR	99,68	1.455.291,85		0,04%	0,04%
STANDARD CHART 21-23/09/2031 FRN	400.000	EUR	92,33	369.305,50		0,01%	0,01%
SVENSKA HANDELSBANKEN 0.01% 20-02/12/2027	4.133.000	EUR	89,11	3.682.997,14		0,09%	0,09%
SWEDBANK AB 3.375% 24-29/05/2030	462.000	EUR	99,47	459.544,76		0,01%	0,01%
UNICREDIT 2.625% 22-27/04/2028	500.000	EUR	97,90	489.519,04		0,01%	0,01%
UNICREDIT SPA 21-05/07/2029 FRN	912.000	EUR	88,98	811.540,80		0,02%	0,02%
UNICREDIT SPA 21-31/12/2061 FRN	200.000	EUR	91,26	182.526,73		0,00%	0,00%
UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	414.000	EUR	104,31	431.850,21		0,01%	0,01%
UNICREDIT SPA 23-14/02/2030 FRN	2.069.000	EUR	103,40	2.139.396,55		0,05%	0,05%
UNICREDIT SPA 24-11/06/2028 FRN	692.000	EUR	99,75	690.263,22		0,02%	0,02%
UNICREDIT SPA 24-23/01/2031 FRN	500.000	EUR	100,18	500.907,16		0,01%	0,01%
UNICREDIT SPA 4% 24-05/03/2034	300.000	EUR	98,71	296.115,65		0,01%	0,01%
UNICREDIT SPA 4.2% 24-11/06/2034	850.000	EUR	97,92	832.290,50		0,02%	0,02%
VIRGIN MONEY 24-18/03/2028 FRN	100.000	EUR	100,13	100.128,38		0,00%	0,00%
VOLKSBANK NV 0.25% 21-22/06/2026	100.000	EUR	93,31	93.307,22		0,00%	0,00%
VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN	4.800.000	EUR	96,33	4.623.878,83		0,12%	0,12%
VOLKSBANK NV 22-04/05/2027 FRN	3.600.000	EUR	97,14	3.496.910,94		0,09%	0,09%
VOLKSBANK NV 22-15/12/2170 FRN	600.000	EUR	99,29	595.739,41		0,02%	0,01%
VOLKSBANK NV 4.625% 23-23/11/2027	2.400.000	EUR	101,92	2.445.982,27		0,06%	0,06%
Uitgegeven door een kredietinstelling				325.919.821,40		8,35%	8,11%
A2A SPA 24-11/09/2172 FRN	656.000	EUR	99,00	649.468,18		0,02%	0,02%
AB INBEV SA/NV 3.75% 24-22/03/2037	268.000	EUR	99,20	265.860,02		0,01%	0,01%
AB INBEV SA/NV 3.95% 24-22/03/2044	300.000	EUR	97,87	293.595,42		0,01%	0,01%
ABB FINANCE BV 3.375% 24-15/01/2034	239.000	EUR	98,64	235.737,68		0,01%	0,01%
ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	200.000	EUR	97,19	194.389,06		0,00%	0,00%
ABERTIS INFRAEST 4.125% 23-31/01/2028	100.000	EUR	100,91	100.910,64		0,00%	0,00%
ACCIONA FILIALES 3.75% 23-25/04/2030	1.300.000	EUR	96,75	1.257.742,37		0,03%	0,03%
ACCOR 23-11/04/2172 FRN	500.000	EUR	108,18	540.895,89		0,01%	0,01%
ACCOR 3.875% 24-11/03/2031	600.000	EUR	99,31	595.863,88		0,02%	0,01%
ACEA SPA 0.25% 21-28/07/2030	4.500.000	EUR	81,18	3.653.303,04		0,09%	0,09%
ACEA SPA 3.875% 23-24/01/2031	604.000	EUR	99,60	601.576,88		0,02%	0,02%
ACHMEA BV 24-02/11/2044 FRN	699.000	EUR	100,15	700.057,03		0,02%	0,02%
ADIF ALTA VELOCI 0.55% 20-30/04/2030	5.300.000	EUR	84,65	4.486.650,87		0,11%	0,11%
ADIF ALTA VELOCI 0.55% 21-31/10/2031	4.100.000	EUR	80,54	3.302.093,83		0,08%	0,08%
ADIF ALTA VELOCI 3.5% 22-30/07/2029	7.800.000	EUR	99,96	7.797.000,67		0,20%	0,19%
ADIF ALTA VELOCI 3.5% 24-30/04/2032	700.000	EUR	99,07	693.470,06		0,02%	0,02%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
AEROPORTI ROMA 1.625% 20-02/02/2029	239.000	EUR	91,43	218.511,77		0,01%	0,01%
AHOLD DELHAIZE 3.375% 24-11/03/2031	1.136.000	EUR	99,33	1.128.414,72		0,03%	0,03%
AHOLD DELHAIZE 3.5% 23-04/04/2028	326.000	EUR	100,52	327.709,93		0,01%	0,01%
AHOLD DELHAIZE 3.875% 24-11/03/2036	618.000	EUR	99,29	613.629,44		0,02%	0,02%
AIR FRANCE-KLM 4.625% 24-23/05/2029	300.000	EUR	98,31	294.919,50		0,01%	0,01%
AIR LIQUIDE FIN 3.375% 24-29/05/2034	500.000	EUR	99,20	496.024,43		0,01%	0,01%
AIR LIQUIDE SA 0.375% 21-27/05/2031	500.000	EUR	81,65	408.258,00		0,01%	0,01%
ALIMEN COUCHE 3.647% 24-12/05/2031	208.000	EUR	98,99	205.902,45		0,01%	0,01%
ALIMEN COUCHE 4.011% 24-12/02/2036	121.000	EUR	98,25	118.883,02		0,00%	0,00%
ALLIANDER 0.375% 20-10/06/2030	1.234.000	EUR	84,35	1.040.927,24		0,03%	0,03%
ALLIANDER 0.875% 19-24/06/2032	2.340.000	EUR	82,69	1.934.839,60		0,05%	0,05%
ALLIANDER 2.625% 22-09/09/2027	452.000	EUR	97,79	441.997,45		0,01%	0,01%
ALLIANDER 24-27/06/2173 FRN	391.000	EUR	99,88	390.548,90		0,01%	0,01%
ALLIANDER 3.25% 23-13/06/2028	679.000	EUR	99,73	677.151,55		0,02%	0,02%
ALLIANZ FINANCE 3.25% 24-04/12/2029	600.000	EUR	99,72	598.307,50		0,02%	0,01%
ALLIANZ SE 22-05/07/2052 FRN	300.000	EUR	98,59	295.765,12		0,01%	0,01%
ALLIANZ SE 24-26/07/2054 FRN	400.000	EUR	102,47	409.884,44		0,01%	0,01%
ALSTOM S 24-29/08/2172 FRN	100.000	EUR	101,30	101.296,60		0,00%	0,00%
AMADEUS IT GROUP 3.5% 24-21/03/2029	300.000	EUR	99,36	298.081,20		0,01%	0,01%
AMER MED SYST EU 3.5% 24-08/03/2032	372.000	EUR	98,28	365.609,23		0,01%	0,01%
AMERICAN TOWER 3.9% 24-16/05/2030	140.000	EUR	99,90	139.859,84		0,00%	0,00%
AMERICAN TOWER 4.1% 24-16/05/2034	278.000	EUR	99,03	275.315,62		0,01%	0,01%
AMPRION GMBH 3.45% 22-22/09/2027	200.000	EUR	99,25	198.504,00		0,01%	0,00%
AMPRION GMBH 3.625% 24-21/05/2031	100.000	EUR	99,65	99.649,15		0,00%	0,00%
AMPRION GMBH 4% 24-21/05/2044	100.000	EUR	96,64	96.641,14		0,00%	0,00%
AMS-OSRAM AG 10.5% 23-30/03/2029	207.000	EUR	104,43	216.168,81		0,01%	0,01%
AP MOLLER 3.75% 24-05/03/2032	933.000	EUR	99,81	931.200,97		0,02%	0,02%
AP MOLLER 4.125% 24-05/03/2036	1.035.000	EUR	100,48	1.040.013,75		0,03%	0,03%
APTIV PLC/GLOBAL 4.25% 24-11/06/2036	600.000	EUR	98,62	591.694,21		0,02%	0,01%
ARDAGH METAL PAC 2% 21-01/09/2028	200.000	EUR	86,91	173.818,88		0,00%	0,00%
ARDAGH METAL PAC 3% 21-01/09/2029	100.000	EUR	80,54	80.544,50		0,00%	0,00%
ARKEMA 24-25/03/2173 FRN	200.000	EUR	99,57	199.147,91		0,01%	0,00%
ARKEMA 4.25% 23-20/05/2030	300.000	EUR	102,43	307.291,76		0,01%	0,01%
ASAHI GROUP 3.384% 24-16/04/2029	189.000	EUR	99,25	187.583,84		0,00%	0,00%
ASML HOLDING NV 2.25% 22-17/05/2032	828.000	EUR	94,05	778.761,22		0,02%	0,02%
ASR NEDERLAND NV 24-27/12/2172 FRN	448.000	EUR	97,98	438.956,85		0,01%	0,01%
ASSICURAZIONI 2.124% 19-01/10/2030	1.048.000	EUR	88,40	926.434,16		0,02%	0,02%
ASSICURAZIONI 2.429% 20-14/07/2031	4.445.000	EUR	87,52	3.890.408,73		0,10%	0,10%
ASSICURAZIONI 3.212% 24-15/01/2029	300.000	EUR	98,48	295.441,47		0,01%	0,01%
ASSICURAZIONI 3.547% 24-15/01/2034	400.000	EUR	96,62	386.477,80		0,01%	0,01%
ASSICURAZIONI 5.272% 23-12/09/2033	610.000	EUR	104,51	637.514,98		0,02%	0,02%
ASSICURAZIONI 5.399% 23-20/04/2033	329.000	EUR	105,20	346.105,28		0,01%	0,01%
ASSICURAZIONI 5.8% 22-06/07/2032	3.378.000	EUR	107,44	3.629.348,26		0,09%	0,09%
AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	200.000	EUR	97,92	195.833,36		0,00%	0,00%
AUTOSTRAD PER L 4.25% 24-28/06/2032	155.000	EUR	98,51	152.697,32		0,00%	0,00%
AUTOSTRAD PER L 5.125% 23-14/06/2033	201.000	EUR	103,66	208.348,32		0,01%	0,01%
AXA SA 21-07/10/2041 FRN	2.200.000	EUR	81,79	1.799.464,99		0,05%	0,04%
AXA SA 22-10/03/2043 FRN	194.000	EUR	97,05	188.271,20		0,00%	0,00%
AXA SA 24-16/07/2172 FRN	138.000	EUR	102,02	140.787,65		0,00%	0,00%
BARRY CALLE SVCS 4% 24-14/06/2029	200.000	EUR	100,42	200.836,84		0,01%	0,01%
BECTON DICKINSON 3.519% 24-08/02/2031	378.000	EUR	98,79	373.419,56		0,01%	0,01%
BECTON DICKINSON 3.828% 24-07/06/2032	925.000	EUR	100,26	927.428,12		0,02%	0,02%
BECTON DICKINSON 4.029% 24-07/06/2036	985.000	EUR	99,87	983.763,15		0,02%	0,02%
BMW INTL INV BV 3.25% 24-17/11/2028	334.000	EUR	99,47	332.243,21		0,01%	0,01%
BMW INTL INV BV 3.5% 24-17/11/2032	463.000	EUR	99,35	459.975,44		0,01%	0,01%
BMW US CAP LLC 3% 24-02/11/2027	456.000	EUR	98,80	450.518,50		0,01%	0,01%
BMW US CAP LLC 3.375% 24-02/02/2034	473.000	EUR	97,51	461.242,78		0,01%	0,01%
BOOKING HLDS INC 3.625% 23-12/11/2028	192.000	EUR	100,64	193.226,47		0,00%	0,00%
BOOKING HLDS INC 3.75% 24-01/03/2036	484.000	EUR	97,93	473.964,38		0,01%	0,01%
BOOKING HLDS INC 4% 24-01/03/2044	228.000	EUR	97,19	221.583,64		0,01%	0,01%
BOUYGUS SA 2.25% 22-29/06/2029	400.000	EUR	94,25	376.991,35		0,01%	0,01%
BOUYGUS SA 5.375% 22-30/06/2042	800.000	EUR	112,30	898.381,45		0,02%	0,02%
BRENTAG FINANCE 3.875% 24-24/04/2032	300.000	EUR	98,14	294.420,99		0,01%	0,01%
BRITISH TELECOMM 24-03/10/2054 FRN	754.000	EUR	100,18	755.394,15		0,02%	0,02%
BRITISH TELECOMM 3.875% 24-20/01/2034	194.000	EUR	99,60	193.220,57		0,00%	0,00%
CARMILA SA 5.5% 23-09/10/2028	600.000	EUR	104,02	624.095,96		0,02%	0,02%
CARREFOUR SA 3.75% 23-10/10/2030	300.000	EUR	99,79	299.356,27		0,01%	0,01%
CARREFOUR SA 4.375% 23-14/11/2031	300.000	EUR	102,48	307.437,65		0,01%	0,01%
CARRIER GLOBAL 4.5% 24-29/11/2032	153.000	EUR	104,49	159.862,45		0,00%	0,00%
CCEP FINANCE IRE 1.5% 21-06/05/2041	100.000	EUR	71,08	71.081,68		0,00%	0,00%
CELLNEX FINANCE 3.625% 24-24/01/2029	100.000	EUR	99,16	99.157,23		0,00%	0,00%
CIE DE ST GOBAIN 3.375% 24-08/04/2030	1.100.000	EUR	98,55	1.084.068,26		0,03%	0,03%
CIE DE ST GOBAIN 3.625% 24-08/04/2034	2.600.000	EUR	98,14	2.551.686,96		0,06%	0,06%
CIE DE ST GOBAIN 3.875% 23-29/11/2030	200.000	EUR	101,08	202.159,45		0,01%	0,01%
CIE PLASTIC 4.875% 24-13/03/2029	400.000	EUR	98,71	394.829,09		0,01%	0,01%
CNH IND FIN 1.625% 19-03/07/2029	500.000	EUR	90,37	451.843,81		0,01%	0,01%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
CNH IND FIN 1.75% 17-12/09/2025	375.000	EUR	97,65	366.187,77		0,01%	0,01%
CNH IND FIN 1.75% 19-25/03/2027	1.500.000	EUR	95,19	1.427.884,73		0,04%	0,04%
CNH INDUSTRIAL N 3.75% 24-11/06/2031	494.000	EUR	98,55	486.859,01		0,01%	0,01%
CNP ASSURANCES 19-27/07/2050 FRN	3.600.000	EUR	86,43	3.111.339,28		0,08%	0,08%
CNP ASSURANCES 23-18/07/2053 FRN	1.200.000	EUR	102,31	1.227.749,65		0,03%	0,03%
COCA-COLA CO/THE 3.125% 24-14/05/2032	111.000	EUR	98,41	109.234,05		0,00%	0,00%
COCA-COLA CO/THE 3.5% 24-14/05/2044	154.000	EUR	96,29	148.286,61		0,00%	0,00%
COFACE SA 5.75% 23-28/11/2033	100.000	EUR	106,03	106.030,77		0,00%	0,00%
COMPASS GROUP 3.25% 24-06/02/2031	478.000	EUR	98,20	469.379,82		0,01%	0,01%
COTY INC 4.5% 24-15/05/2027	432.000	EUR	100,63	434.711,94		0,01%	0,01%
COVIVIO 1.125% 19-17/09/2031	300.000	EUR	81,99	245.977,12		0,01%	0,01%
COVIVIO 4.625% 23-05/06/2032	1.400.000	EUR	101,09	1.415.230,47		0,04%	0,04%
COVIVIO HOTELS 4.125% 24-23/05/2033	300.000	EUR	97,38	292.132,46		0,01%	0,01%
CPI PROPERTY GRO 7% 24-07/05/2029	105.000	EUR	97,95	102.850,65		0,00%	0,00%
CTP NV 4.75% 24-05/02/2030	498.000	EUR	101,32	504.570,97		0,01%	0,01%
DANONE 3.481% 24-03/05/2030	800.000	EUR	99,91	799.295,10		0,02%	0,02%
DANONE 3.706% 23-13/11/2029	600.000	EUR	101,18	607.057,11		0,02%	0,02%
DELL BANK INTERN 3.625% 24-24/06/2029	400.000	EUR	99,57	398.289,77		0,01%	0,01%
DEUTSCHE TELEKOM 3.25% 24-20/03/2036	224.000	EUR	95,83	214.654,87		0,01%	0,01%
DEUTSCHE WOHNEN 0.5% 21-07/04/2031	1.400.000	EUR	78,34	1.096.750,51		0,03%	0,03%
DS SMITH PLC 4.375% 23-27/07/2027	351.000	EUR	101,92	357.737,27		0,01%	0,01%
DS SMITH PLC 4.5% 23-27/07/2030	1.585.000	EUR	103,10	1.634.178,97		0,04%	0,04%
DT LUFTHANSA AG 4% 24-21/05/2030	182.000	EUR	99,72	181.497,27		0,00%	0,00%
E.ON SE 0.875% 22-18/10/2034	500.000	EUR	77,25	386.234,81		0,01%	0,01%
E.ON SE 1.625% 22-29/03/2031	573.000	EUR	88,72	508.374,48		0,01%	0,01%
E.ON SE 3.375% 24-15/01/2031	162.000	EUR	98,72	159.928,49		0,00%	0,00%
E.ON SE 3.75% 24-15/01/2036	118.000	EUR	98,32	116.013,45		0,00%	0,00%
E.ON SE 3.875% 23-12/01/2035	593.000	EUR	99,58	590.492,20		0,01%	0,01%
E.ON SE 4% 23-29/08/2033	713.000	EUR	101,83	726.043,44		0,02%	0,02%
E.ON SE 4.125% 24-25/03/2044	345.000	EUR	98,26	338.983,75		0,01%	0,01%
EASYJET PLC 3.75% 24-20/03/2031	193.000	EUR	98,10	189.339,02		0,00%	0,00%
EDENRED 3.625% 23-13/06/2031	1.000.000	EUR	98,56	985.615,39		0,03%	0,02%
EDENRED 3.625% 23-13/12/2026	300.000	EUR	99,86	299.570,12		0,01%	0,01%
EDP FINANCE BV 0.375% 19-16/09/2026	3.600.000	EUR	93,24	3.356.815,50		0,09%	0,08%
EDP FINANCE BV 1.875% 18-13/10/2025	700.000	EUR	97,69	683.811,54		0,02%	0,02%
EDP FINANCE BV 1.875% 22-21/09/2029	400.000	EUR	91,53	366.136,10		0,01%	0,01%
EDP FINANCE BV 3.875% 22-11/03/2030	800.000	EUR	100,91	807.310,23		0,02%	0,02%
EDP SA 1.625% 20-15/04/2027	2.400.000	EUR	95,12	2.282.800,08		0,06%	0,06%
EDP SA 20-20/07/2080 FRN	600.000	EUR	97,10	582.574,50		0,01%	0,01%
EDP SA 21-02/08/2081 FRN	1.200.000	EUR	94,69	1.136.240,47		0,03%	0,03%
EDP SA 21-14/03/2082 FRN	1.200.000	EUR	91,72	1.100.624,00		0,03%	0,03%
EDP SA 23-23/04/2083 FRN	700.000	EUR	104,05	728.327,87		0,02%	0,02%
EDP SA 24-29/05/2054 FRN	400.000	EUR	99,27	397.072,78		0,01%	0,01%
EDP SA 3.875% 23-26/06/2028	100.000	EUR	100,73	100.726,23		0,00%	0,00%
EDP SERVICIOS 3.5% 24-16/07/2030	109.000	EUR	98,76	107.644,57		0,00%	0,00%
EDP SERVICIOS 4.125% 23-04/04/2029	412.000	EUR	101,85	419.610,90		0,01%	0,01%
EDP SERVICIOS 4.375% 23-04/04/2032	315.000	EUR	103,33	325.500,00		0,01%	0,01%
ELI LILLY & CO 0.5% 21-14/09/2033	1.120.000	EUR	78,66	880.947,67		0,02%	0,02%
ELI LILLY & CO 1.375% 21-14/09/2061	300.000	EUR	53,68	161.052,75		0,00%	0,00%
ELIA GROUP SA/NV 3.875% 24-11/06/2031	500.000	EUR	99,48	497.377,91		0,01%	0,01%
ELIA TRANS BE 3.625% 23-18/01/2033	400.000	EUR	99,56	398.233,35		0,01%	0,01%
ELIA TRANS BE 3.75% 24-16/01/2036	100.000	EUR	98,24	98.241,93		0,00%	0,00%
ELIS SA 3.75% 24-21/03/2030	300.000	EUR	98,20	294.603,98		0,01%	0,01%
ENEL FIN INTL NV 1.125% 18-16/09/2026	1.300.000	EUR	94,87	1.233.247,77		0,03%	0,03%
ENEL FIN INTL NV 3.375% 24-23/07/2028	156.000	EUR	99,06	154.529,60		0,00%	0,00%
ENEL FIN INTL NV 3.875% 24-23/01/2035	184.000	EUR	97,78	179.924,03		0,00%	0,00%
ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN	100.000	EUR	107,71	107.709,66		0,00%	0,00%
ENEL SPA 24-27/05/2172 FRN	601.000	EUR	99,20	596.215,72		0,02%	0,01%
ENEXIS HOLDING 0.625% 20-17/06/2032	1.900.000	EUR	80,62	1.531.841,26		0,04%	0,04%
ENGIE 0.5% 19-24/10/2030	3.700.000	EUR	82,57	3.054.968,23		0,08%	0,08%
ENGIE 24-14/06/2173 FRN	700.000	EUR	99,20	694.367,05		0,02%	0,02%
ENGIE 24-14/06/2173 FRN	700.000	EUR	99,17	694.158,50		0,02%	0,02%
ENGIE 3.5% 22-27/09/2029	400.000	EUR	99,46	397.837,70		0,01%	0,01%
ENGIE 3.625% 24-06/03/2031	200.000	EUR	98,98	197.960,20		0,01%	0,00%
ENGIE 3.875% 24-06/03/2036	100.000	EUR	98,58	98.577,23		0,00%	0,00%
ENGIE 4.25% 24-06/03/2044	300.000	EUR	96,71	290.144,26		0,01%	0,01%
ERAMET 6.5% 24-30/11/2029	600.000	EUR	100,31	601.837,03		0,02%	0,02%
ERG SPA 4.125% 24-03/07/2030	620.000	EUR	99,54	617.156,56		0,02%	0,02%
EUROFINS SCIEN 4.75% 23-06/09/2030	263.000	EUR	99,95	262.873,12		0,01%	0,01%
EUROGRID GMBH 3.598% 24-01/02/2029	100.000	EUR	99,42	99.423,66		0,00%	0,00%
EUROGRID GMBH 3.915% 24-01/02/2034	100.000	EUR	99,43	99.433,14		0,00%	0,00%
EVONIK 21-02/09/2081 FRN	500.000	EUR	91,93	459.627,50		0,01%	0,01%
FAURECIA 2.375% 21-15/06/2029	2.826.000	EUR	89,68	2.534.286,15		0,06%	0,06%
FERROVIE DEL 0.375% 21-25/03/2028	832.000	EUR	89,11	741.374,35		0,02%	0,02%
FERROVIE DEL 4.125% 23-23/05/2029	1.484.000	EUR	102,03	1.514.175,36		0,04%	0,04%
FIDEL CIA SEGURO 24-29/11/2172 FRN	200.000	EUR	98,40	196.797,45		0,00%	0,00%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
FINNAIR OYJ 4.75% 24-24/05/2029	200.000	EUR	98,37	196.743,08		0,00%	0,00%
FLUVIUS 3.875% 24-02/05/2034	100.000	EUR	99,68	99.679,67		0,00%	0,00%
FNAC DARTY SA 6% 24-01/04/2029	226.000	EUR	101,32	228.982,19		0,01%	0,01%
FORD MOTOR CRED 4.165% 24-21/11/2028	266.000	EUR	99,83	265.549,42		0,01%	0,01%
FORD MOTOR CRED 4.445% 24-14/02/2030	254.000	EUR	100,61	255.550,90		0,01%	0,01%
FORTIVE CORP 3.7% 24-13/02/2026	275.000	EUR	100,03	275.094,10		0,01%	0,01%
FORTIVE CORP 3.7% 24-15/08/2029	220.000	EUR	99,67	219.263,95		0,01%	0,01%
FORVIA SE 5.125% 24-15/06/2029	1.115.000	EUR	99,91	1.114.026,45		0,03%	0,03%
FORVIA SE 5.5% 24-15/06/2031	792.000	EUR	100,58	796.617,76		0,02%	0,02%
FRESENIUS SE & C 5.125% 23-05/10/2030	200.000	EUR	106,47	212.938,02		0,01%	0,01%
GACM 24-30/10/2044 FRN	400.000	EUR	98,32	393.267,68		0,01%	0,01%
GACM 3.75% 24-30/04/2029	200.000	EUR	100,07	200.141,72		0,01%	0,00%
GEN MOTORS FIN 4% 24-10/07/2030	120.000	EUR	100,16	120.186,09		0,00%	0,00%
GEN MOTORS FIN 4.5% 23-22/11/2027	558.000	EUR	102,30	570.860,64		0,01%	0,01%
GENERAL MILLS IN 3.85% 24-23/04/2034	800.000	EUR	99,73	797.874,38		0,02%	0,02%
HANNOVER RUECKV 22-26/08/2043 FRN	400.000	EUR	110,66	442.624,73		0,01%	0,01%
HEIDELBERG MATER 3.95% 24-19/07/2034	526.000	EUR	98,44	517.780,09		0,01%	0,01%
HEIDELBERG MATR 4.875% 23-21/11/2033	313.000	EUR	105,74	330.977,50		0,01%	0,01%
HM FINANCE 4.875% 23-25/10/2031	1.368.000	EUR	104,54	1.430.131,66		0,04%	0,04%
HOCHTIEF AKTIENG 4.25% 24-31/05/2030	583.000	EUR	100,51	585.972,24		0,01%	0,01%
IBERDROLA FIN SA 1.375% 22-11/03/2032	1.700.000	EUR	86,42	1.469.145,93		0,04%	0,04%
IBERDROLA FIN SA 23-25/07/2171 FRN	400.000	EUR	101,22	404.860,69		0,01%	0,01%
IBERDROLA FIN SA 24-16/04/2172 FRN	600.000	EUR	101,36	608.153,30		0,02%	0,02%
IBERDROLA FIN SA 3.625% 23-13/07/2033	2.600.000	EUR	99,99	2.599.732,51		0,07%	0,06%
IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	1.000.000	EUR	99,12	991.181,14		0,03%	0,02%
IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	1.400.000	EUR	86,50	1.211.041,01		0,03%	0,03%
IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	1.200.000	EUR	92,93	1.115.134,33		0,03%	0,03%
IBM CORP 4% 23-06/02/2043	334.000	EUR	98,45	328.833,19		0,01%	0,01%
ICADE 1% 22-19/01/2030	1.800.000	EUR	84,52	1.521.408,04		0,04%	0,04%
ICADE 1.5% 17-13/09/2027	1.000.000	EUR	92,99	929.901,13		0,02%	0,02%
ICADE SANTE SAS 1.375% 20-17/09/2030	2.800.000	EUR	83,57	2.339.914,92		0,06%	0,06%
ILE DE FRANCE MB 0.4% 21-28/05/2031	1.500.000	EUR	81,93	1.228.931,66		0,03%	0,03%
ILE DE FRANCE MB 3.7% 23-14/06/2038	800.000	EUR	98,66	789.273,26		0,02%	0,02%
ILLINOIS TOOL WK 3.25% 24-17/05/2028	142.000	EUR	99,77	141.677,09		0,00%	0,00%
ILLINOIS TOOL WK 3.375% 24-17/05/2032	188.000	EUR	98,84	185.816,24		0,00%	0,00%
INFINEON TECH 3.375% 24-26/02/2027	200.000	EUR	99,82	199.635,63		0,01%	0,00%
IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN	172.000	EUR	99,73	171.538,25		0,00%	0,00%
ITALGAS SPA 3.125% 24-08/02/2029	347.000	EUR	97,48	338.242,75		0,01%	0,01%
ITV PLC 4.25% 24-19/06/2032	3.406.000	EUR	99,40	3.385.461,45		0,09%	0,08%
JAGUAR LAND ROVR 4.5% 21-15/07/2028	200.000	EUR	99,67	199.346,12		0,01%	0,00%
JDE PEETS NV 4.125% 23-23/01/2030	200.000	EUR	100,84	201.686,41		0,01%	0,01%
JDE PEETS NV 4.5% 23-23/01/2034	300.000	EUR	101,60	304.810,53		0,01%	0,01%
JOHNSON&JOHNSON 3.2% 24-01/06/2032	200.000	EUR	99,75	199.503,49		0,01%	0,00%
JOHNSON&JOHNSON 3.35% 24-01/06/2036	351.000	EUR	99,16	348.053,56		0,01%	0,01%
JOHNSON&JOHNSON 3.55% 24-01/06/2044	298.000	EUR	98,72	294.188,20		0,01%	0,01%
K&S AG 4.25% 24-19/06/2029	300.000	EUR	99,76	299.283,81		0,01%	0,01%
KERING 3.625% 23-05/09/2027	400.000	EUR	100,27	401.078,59		0,01%	0,01%
KERING 3.875% 23-05/09/2035	600.000	EUR	99,84	599.039,17		0,02%	0,01%
KLEPIERRE SA 3.875% 24-23/09/2033	500.000	EUR	97,59	487.932,67		0,01%	0,01%
KONINKLIJKE KPN 24-18/09/2172 FRN	684.000	EUR	100,73	688.984,51		0,02%	0,02%
KONINKLIJKE KPN 3.875% 24-16/02/2036	300.000	EUR	98,44	295.317,02		0,01%	0,01%
KONINKLIJKE PHIL 3.75% 24-31/05/2032	383.000	EUR	99,20	379.935,32		0,01%	0,01%
KRAFT HEINZ FOOD 3.5% 24-15/03/2029	396.000	EUR	99,75	395.025,63		0,01%	0,01%
LA DORIA SPA 24-12/11/2029 FRN	100.000	EUR	101,53	101.529,71		0,00%	0,00%
LA POSTE SA 1.45% 18-30/11/2028	2.400.000	EUR	91,57	2.197.573,54		0,06%	0,05%
LEGRAND SA 3.5% 24-26/06/2034	700.000	EUR	99,24	694.677,72		0,02%	0,02%
LINDE PLC 3% 24-14/02/2028	400.000	EUR	98,78	395.101,93		0,01%	0,01%
LINDE PLC 3.4% 24-14/02/2036	700.000	EUR	96,85	677.955,71		0,02%	0,02%
LINDE PLC 3.5% 24-04/06/2034	200.000	EUR	99,33	198.661,28		0,01%	0,00%
LINDE PLC 3.75% 24-04/06/2044	200.000	EUR	97,66	195.328,20		0,00%	0,00%
LONZA FINANCE IN 3.875% 24-24/04/2036	343.000	EUR	98,34	337.322,59		0,01%	0,01%
LOREAL SA 2.875% 23-19/05/2028	300.000	EUR	98,66	295.969,63		0,01%	0,01%
LOREAL SA 3.375% 23-23/11/2029	400.000	EUR	100,92	403.664,01		0,01%	0,01%
LVMH MOET HENNES 3.25% 23-07/09/2029	1.000.000	EUR	99,88	998.779,74		0,03%	0,02%
LVMH MOET HENNES 3.375% 24-05/02/2030	200.000	EUR	100,37	200.731,34		0,01%	0,01%
LVMH MOET HENNES 3.5% 24-05/10/2034	800.000	EUR	99,94	799.539,25		0,02%	0,02%
MAHLE GMBH 6.5% 24-02/05/2031	166.000	EUR	101,44	168.393,17		0,00%	0,00%
MEDTRONIC INC 3.65% 24-15/10/2029	500.000	EUR	100,90	504.481,14		0,01%	0,01%
MEDTRONIC INC 3.875% 24-15/10/2036	139.000	EUR	101,00	140.383,52		0,00%	0,00%
MEDTRONIC INC 4.15% 24-15/10/2043	255.000	EUR	101,48	258.773,19		0,01%	0,01%
MEDTRONIC INC 4.15% 24-15/10/2053	113.000	EUR	100,95	114.078,45		0,00%	0,00%
MERCEDES-BENZ IN 3% 24-10/07/2027	213.000	EUR	98,99	210.847,51		0,01%	0,01%
MERCEDES-BENZ IN 3.25% 24-15/09/2027	281.000	EUR	99,57	279.779,32		0,01%	0,01%
MERCEDES-BENZ IN 3.25% 24-15/11/2030	421.000	EUR	98,34	414.006,92		0,01%	0,01%
MERCEDES-BENZ IN 3.5% 23-30/05/2026	225.000	EUR	100,25	225.553,91		0,01%	0,01%
MERCEDES-BENZ IN 3.7% 23-30/05/2031	766.000	EUR	101,25	775.546,98		0,02%	0,02%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
MERCK 19-25/06/2079 FRN	400.000	EUR	98,51	394.055,00		0,01%	0,01%
MERLIN PROPRTIE 1.375% 21-01/06/2030	1.200.000	EUR	85,63	1.027.549,20		0,03%	0,03%
MICHELIN 3.125% 24-16/05/2031	200.000	EUR	97,95	195.901,05		0,00%	0,00%
MICHELIN 3.375% 24-16/05/2036	200.000	EUR	97,65	195.297,16		0,00%	0,00%
MOLNLYCKE HLD 4.25% 24-11/06/2034	654.000	EUR	99,88	653.203,60		0,02%	0,02%
MONDI FINANCE PL 3.75% 24-31/05/2032	212.000	EUR	99,90	211.781,75		0,01%	0,01%
MOTABILITY OPS 3.5% 23-17/07/2031	1.500.000	EUR	98,83	1.482.447,57		0,04%	0,04%
MOTABILITY OPS 3.875% 24-24/01/2034	705.000	EUR	98,57	694.951,14		0,02%	0,02%
MOTABILITY OPS 4% 24-17/01/2030	1.935.000	EUR	101,24	1.959.044,17		0,05%	0,05%
MOTABILITY OPS 4.25% 24-17/06/2035	271.000	EUR	101,23	274.327,64		0,01%	0,01%
MSD NETHERLANDS 3.25% 24-30/05/2032	631.000	EUR	98,88	623.936,55		0,02%	0,02%
MSD NETHERLANDS 3.5% 24-30/05/2037	400.000	EUR	98,15	392.619,92		0,01%	0,01%
MSD NETHERLANDS 3.7% 24-30/05/2044	252.000	EUR	97,35	245.323,06		0,01%	0,01%
MSD NETHERLANDS 3.75% 24-30/05/2054	118.000	EUR	96,71	114.120,17		0,00%	0,00%
MUNDYS SPA 4.75% 24-24/01/2029	703.000	EUR	100,60	707.208,05		0,02%	0,02%
MUNICH RE 20-26/05/2041 FRN	3.300.000	EUR	83,34	2.750.288,57		0,07%	0,07%
MUNICH RE 24-26/05/2044 FRN	300.000	EUR	98,24	294.724,82		0,01%	0,01%
MYTILINEOS SA 2.25% 21-30/10/2026	199.000	EUR	95,77	190.589,14		0,00%	0,00%
NATL GRID PLC 3.875% 23-16/01/2029	1.000.000	EUR	100,57	1.005.735,83		0,03%	0,03%
NATL GRID PLC 4.275% 23-16/01/2035	174.000	EUR	101,18	176.050,29		0,00%	0,00%
NBN CO LTD 3.5% 24-22/03/2030	1.045.000	EUR	99,58	1.040.559,99		0,03%	0,03%
NBN CO LTD 3.75% 24-22/03/2034	248.000	EUR	99,96	247.902,16		0,01%	0,01%
NERVAL SAS 2.875% 22-14/04/2032	1.700.000	EUR	91,26	1.551.391,02		0,04%	0,04%
NESTE 3.875% 23-16/03/2029	266.000	EUR	100,69	267.826,61		0,01%	0,01%
NESTE 3.875% 23-21/05/2031	192.000	EUR	100,32	192.612,41		0,00%	0,00%
NESTLE FIN INTL 0.875% 21-14/06/2041	100.000	EUR	66,84	66.841,03		0,00%	0,00%
NESTLE FIN INTL 3.25% 24-23/01/2037	140.000	EUR	96,73	135.418,10		0,00%	0,00%
NESTLE FIN INTL 3.75% 23-14/11/2035	419.000	EUR	101,92	427.048,01		0,01%	0,01%
NEXANS SA 4.125% 24-29/05/2029	700.000	EUR	98,77	691.359,29		0,02%	0,02%
NIDEC CORP 0.046% 21-30/03/2026	248.000	EUR	94,06	233.276,30		0,01%	0,01%
NN GROUP NV 23-03/11/2043 FRN	100.000	EUR	107,54	107.540,92		0,00%	0,00%
NN GROUP NV 24-12/09/2172 FRN	250.000	EUR	99,89	249.730,25		0,01%	0,01%
NOVO NORDISK A/S 3.125% 24-21/01/2029	293.000	EUR	99,61	291.850,67		0,01%	0,01%
NOVO NORDISK A/S 3.25% 24-21/01/2031	279.000	EUR	99,57	277.788,26		0,01%	0,01%
NOVO NORDISK A/S 3.375% 24-21/05/2026	200.000	EUR	99,96	199.923,76		0,01%	0,00%
NOVO NORDISK A/S 3.375% 24-21/05/2034	363.000	EUR	99,60	361.561,00		0,01%	0,01%
NTT FINANCE 0.082% 21-13/12/2025	291.000	EUR	95,10	276.754,25		0,01%	0,01%
NTT FINANCE 3.359% 24-12/03/2031	407.000	EUR	99,12	403.400,16		0,01%	0,01%
OI EUROPEAN GRP 5.25% 24-01/06/2029	483.000	EUR	100,18	483.883,20		0,01%	0,01%
OMNICOM FIN HOL 3.7% 24-06/03/2032	885.000	EUR	98,59	872.555,10		0,02%	0,02%
ORANGE 14-29/10/2049 FRN	1.088.000	EUR	101,02	1.099.075,84		0,03%	0,03%
ORANGE 24-15/03/2173 FRN	300.000	EUR	99,36	298.080,57		0,01%	0,01%
ORSTED A/S 2.25% 22-14/06/2028	1.170.000	EUR	95,25	1.114.445,46		0,03%	0,03%
ORSTED A/S 24-14/03/3024 FRN	254.000	EUR	100,68	255.734,59		0,01%	0,01%
OTE PLC 0.875% 19-24/09/2026	300.000	EUR	93,77	281.310,23		0,01%	0,01%
PANDORA A/S 3.875% 24-31/05/2030	446.000	EUR	99,48	443.690,31		0,01%	0,01%
PERNOD RICARD SA 1.375% 22-07/04/2029	1.000.000	EUR	90,72	907.238,59		0,02%	0,02%
PERNOD RICARD SA 3.375% 24-07/11/2030	500.000	EUR	98,59	492.943,24		0,01%	0,01%
PERNOD RICARD SA 3.625% 24-07/05/2034	500.000	EUR	98,31	491.525,06		0,01%	0,01%
PRAEMIA HEALTHCR 5.5% 23-19/09/2028	700.000	EUR	103,23	722.607,82		0,02%	0,02%
PROCTER & GAMBLE 3.15% 24-29/04/2028	417.000	EUR	99,77	416.061,10		0,01%	0,01%
PROCTER & GAMBLE 3.2% 24-29/04/2034	700.000	EUR	98,56	689.927,92		0,02%	0,02%
PROLOGIS EURO 4% 24-05/05/2034	228.000	EUR	99,41	226.651,93		0,01%	0,01%
PROLOGIS INTL II 0.75% 21-23/03/2033	1.165.000	EUR	75,30	877.240,13		0,02%	0,02%
PROLOGIS INTL II 3.625% 22-07/03/2030	396.000	EUR	97,83	387.407,18		0,01%	0,01%
PROLOGIS INTL II 4.375% 24-01/07/2036	547.000	EUR	99,48	544.157,54		0,01%	0,01%
PROLOGIS INTL II 4.625% 23-21/02/2035	162.000	EUR	102,68	166.335,30		0,00%	0,00%
PVH CORP 4.125% 24-16/07/2029	381.000	EUR	99,62	379.565,32		0,01%	0,01%
RCI BANQUE 24-09/10/2034 FRN	400.000	EUR	99,62	398.500,00		0,01%	0,01%
RCI BANQUE 3.75% 24-04/10/2027	700.000	EUR	99,60	697.206,05		0,02%	0,02%
RCI BANQUE 4.125% 24-04/04/2031	1.084.000	EUR	99,23	1.075.621,33		0,03%	0,03%
RCI BANQUE 4.75% 22-06/07/2027	400.000	EUR	102,59	410.350,83		0,01%	0,01%
RCI BANQUE 4.875% 22-21/09/2028	444.000	EUR	103,21	458.273,23		0,01%	0,01%
RCI BANQUE 4.875% 23-14/06/2028	1.120.000	EUR	103,04	1.154.011,75		0,03%	0,03%
RECKITT BEN TSY 3.625% 23-14/09/2028	300.000	EUR	100,41	301.244,66		0,01%	0,01%
RECKITT BEN TSY 3.625% 24-20/06/2029	400.000	EUR	100,19	400.769,75		0,01%	0,01%
RED ELECTRICA 3.375% 24-09/07/2032	700.000	EUR	99,27	694.890,00		0,02%	0,02%
RED ELECTRICA FI 3% 24-17/01/2034	600.000	EUR	96,54	579.237,88		0,01%	0,01%
RELX FINANCE 3.375% 24-20/03/2033	125.000	EUR	98,02	122.524,86		0,00%	0,00%
REN FINANCE BV 3.5% 24-27/02/2032	256.000	EUR	98,16	251.277,77		0,01%	0,01%
ROBERT BOSCH 3.625% 23-02/06/2027	100.000	EUR	100,46	100.463,42		0,00%	0,00%
ROCHE FINANCE EU 3.227% 24-03/05/2030	200.000	EUR	99,85	199.694,15		0,01%	0,00%
ROCHE FINANCE EU 3.312% 23-04/12/2027	649.000	EUR	100,17	650.099,70		0,02%	0,02%
ROCHE FINANCE EU 3.564% 24-03/05/2044	200.000	EUR	97,34	194.678,29		0,00%	0,00%
ROCHE FINANCE EU 3.586% 23-04/12/2036	1.028.000	EUR	100,50	1.033.185,92		0,03%	0,03%
RTE RESEAU DE TR 0.75% 22-12/01/2034	1.100.000	EUR	77,51	852.632,97		0,02%	0,02%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
RTE RESEAU DE TR 3.5% 23-07/12/2031	1.400.000	EUR	99,59	1.394.328,61		0,04%	0,03%
SAGAX AB 4.375% 24-29/05/2030	197.000	EUR	100,41	197.813,72		0,01%	0,00%
SANDOZ FINANCE 3.97% 23-17/04/2027	192.000	EUR	100,91	193.746,22		0,00%	0,00%
SCHAEFFLER 4.5% 24-28/03/2030	700.000	EUR	98,69	690.807,59		0,02%	0,02%
SCHNEIDER ELEC 3% 24-10/01/2031	200.000	EUR	97,78	195.565,46		0,00%	0,00%
SCHNEIDER ELEC 3.25% 24-10/10/2035	400.000	EUR	96,23	384.934,49		0,01%	0,01%
SES 3.5% 22-14/01/2029	300.000	EUR	96,19	288.564,75		0,01%	0,01%
SIEMENS FINAN 3.125% 24-22/05/2032	500.000	EUR	98,31	491.528,21		0,01%	0,01%
SMURFIT KAPPA 0.5% 21-22/09/2029	300.000	EUR	85,07	255.205,49		0,01%	0,01%
SNAM 3.375% 22-05/12/2026	400.000	EUR	99,28	397.118,73		0,01%	0,01%
SNAM 3.375% 24-19/02/2028	243.000	EUR	99,01	240.603,85		0,01%	0,01%
SNAM 3.875% 24-19/02/2034	501.000	EUR	98,31	492.533,23		0,01%	0,01%
SNCF RESEAU 0.75% 19-25/05/2036	1.000.000	EUR	71,97	719.733,25		0,02%	0,02%
SNCF RESEAU 0.875% 19-22/01/2029	3.700.000	EUR	89,63	3.316.159,11		0,08%	0,08%
SNCF RESEAU 2.25% 17-20/12/2047	1.500.000	EUR	73,04	1.095.622,55		0,03%	0,03%
SNCF SA 0.625% 20-17/04/2030	1.800.000	EUR	85,81	1.544.507,73		0,04%	0,04%
SOCIETE FONCIERE 0.5% 21-21/04/2028	600.000	EUR	88,95	533.725,36		0,01%	0,01%
SOCIETE NATIONAL 3.375% 23-25/05/2033	1.300.000	EUR	99,10	1.288.351,22		0,03%	0,03%
SOGECAP SA 14-29/12/2049 FRN	200.000	EUR	98,74	197.479,86		0,01%	0,00%
SOGECAP SA 23-16/05/2044 FRN	200.000	EUR	106,56	213.116,35		0,01%	0,01%
SOLVAY SA 3.875% 24-03/04/2028	900.000	EUR	99,89	899.007,69		0,02%	0,02%
SOLVAY SA 4.25% 24-03/10/2031	900.000	EUR	99,92	899.277,93		0,02%	0,02%
SSE PLC 2.875% 22-01/08/2029	312.000	EUR	96,54	301.199,53		0,01%	0,01%
STATKRAFT AS 3.75% 24-22/03/2039	247.000	EUR	99,97	246.919,63		0,01%	0,01%
STEDIN HOLDING 3.625% 24-20/06/2031	153.000	EUR	100,27	153.416,39		0,00%	0,00%
STELLANTIS NV 3.5% 24-19/09/2030	243.000	EUR	97,78	237.615,07		0,01%	0,01%
STELLANTIS NV 4.25% 23-16/06/2031	649.000	EUR	101,62	659.518,90		0,02%	0,02%
STELLANTIS NV 4.375% 23-14/03/2030	142.000	EUR	102,42	145.442,23		0,00%	0,00%
STORA ENSO OYJ 0.625% 20-02/12/2030	3.300.000	EUR	81,52	2.690.043,31		0,07%	0,07%
STORA ENSO OYJ 4% 23-01/06/2026	978.000	EUR	100,26	980.526,63		0,02%	0,02%
STORA ENSO OYJ 4.25% 23-01/09/2029	140.000	EUR	101,53	142.145,01		0,00%	0,00%
SUEZ 1.875% 22-24/05/2027	800.000	EUR	94,83	758.670,08		0,02%	0,02%
SUEZ 2.375% 22-24/05/2030	1.000.000	EUR	91,93	919.277,73		0,02%	0,02%
SUEZ 4.5% 23-13/11/2033	400.000	EUR	102,03	408.126,90		0,01%	0,01%
SUEZ 4.625% 22-03/11/2028	1.500.000	EUR	102,73	1.540.986,81		0,04%	0,04%
SWISSCOM FIN 0.375% 20-14/11/2028	1.090.000	EUR	88,00	959.209,77		0,02%	0,02%
SWISSCOM FIN 3.5% 24-29/11/2031	535.000	EUR	100,03	535.138,46		0,01%	0,01%
SWISSCOM FIN 3.625% 24-29/11/2036	323.000	EUR	98,84	319.239,15		0,01%	0,01%
SWISSCOM FIN 3.875% 24-29/05/2044	389.000	EUR	98,65	383.743,00		0,01%	0,01%
SYDNEY AIRPORT F 3.75% 24-30/04/2032	100.000	EUR	99,60	99.599,58		0,00%	0,00%
SYDNEY AIRPORT F 4.125% 24-30/04/2036	394.000	EUR	100,21	394.821,28		0,01%	0,01%
SYNTHOMER PLC 7.375% 24-02/05/2029	130.000	EUR	104,12	135.359,13		0,00%	0,00%
TALANX AG 21-01/12/2042 FRN	2.400.000	EUR	82,91	1.989.911,59		0,05%	0,05%
TDC NET AS 5.186% 24-02/08/2029	240.000	EUR	101,56	243.734,00		0,01%	0,01%
TELEFONICA EMIS 2.592% 22-25/05/2031	2.500.000	EUR	93,92	2.348.012,35		0,06%	0,06%
TELEFONICA EMIS 3.698% 24-24/01/2032	600.000	EUR	99,28	595.681,89		0,02%	0,01%
TELEFONICA EMIS 4.055% 24-24/01/2036	1.100.000	EUR	99,18	1.090.985,24		0,03%	0,03%
TELEFONICA EMIS 4.183% 23-21/11/2033	700.000	EUR	101,77	712.418,95		0,02%	0,02%
TELEFONICA EUROP 20-31/12/2060 FRN	300.000	EUR	94,72	284.164,67		0,01%	0,01%
TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	1.700.000	EUR	88,99	1.512.871,55		0,04%	0,04%
TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	200.000	EUR	93,33	186.667,48		0,00%	0,00%
TELEFONICA EUROP 22-23/11/2171 FRN	200.000	EUR	108,37	216.742,93		0,01%	0,01%
TELEFONICA EUROP 23-03/05/2171 FRN	1.000.000	EUR	104,67	1.046.680,00		0,03%	0,03%
TELEFONICA EUROP 24-15/04/2172 FRN	800.000	EUR	102,24	817.954,66		0,02%	0,02%
TELIA CO AB 20-11/05/2081 FRN	400.000	EUR	94,25	376.987,75		0,01%	0,01%
TELIA CO AB 22-30/06/2083 FRN	100.000	EUR	93,19	93.185,86		0,00%	0,00%
TENNET HLD BV 24-21/03/2173 FRN	200.000	EUR	99,46	198.914,52		0,01%	0,00%
TEREOS FIN GROUP 5.875% 24-30/04/2030	169.000	EUR	99,78	168.628,59		0,00%	0,00%
TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN	2.034.000	EUR	92,14	1.874.124,47		0,05%	0,05%
TERNA RETE 24-11/04/2173 FRN	1.354.000	EUR	98,56	1.334.539,73		0,03%	0,03%
TERNA RETE 3.5% 24-17/01/2031	172.000	EUR	98,10	168.731,87		0,00%	0,00%
TERNA RETE 3.625% 23-21/04/2029	500.000	EUR	99,77	498.829,95		0,01%	0,01%
TERNA RETE 3.875% 23-24/07/2033	1.292.000	EUR	100,16	1.294.120,22		0,03%	0,03%
TESCO CORP TREAS 0.875% 19-29/05/2026	1.000.000	EUR	94,98	949.840,34		0,02%	0,02%
TIMKEN CO 4.125% 24-23/05/2034	400.000	EUR	97,25	388.982,61		0,01%	0,01%
T-MOBILE USA INC 3.55% 24-08/05/2029	255.000	EUR	100,22	255.561,86		0,01%	0,01%
TOYOTA MOTOR FIN 3.125% 24-11/01/2027	366.000	EUR	99,14	362.838,37		0,01%	0,01%
TOYOTA MOTOR FIN 3.125% 24-11/07/2029	474.000	EUR	98,35	466.179,67		0,01%	0,01%
TOYOTA MTR CRED 3.85% 23-24/07/2030	444.000	EUR	101,48	450.580,32		0,01%	0,01%
TRATON FIN LUX 3.75% 24-27/03/2027	400.000	EUR	99,80	399.208,76		0,01%	0,01%
TRATON FIN LUX 3.75% 24-27/03/2030	500.000	EUR	98,56	492.795,80		0,01%	0,01%
TUI AG 5.875% 24-15/03/2029	100.000	EUR	101,38	101.376,32		0,00%	0,00%
UNILEVER FINANCE 3.5% 24-15/02/2037	294.000	EUR	99,24	291.767,50		0,01%	0,01%
UNIPOLSAI ASSICU 4.9% 24-23/05/2034	200.000	EUR	98,34	196.675,23		0,00%	0,00%
URW 4.125% 23-11/12/2030	2.300.000	EUR	100,02	2.300.477,18		0,06%	0,06%
VALEO SE 4.5% 24-11/04/2030	700.000	EUR	97,83	684.831,01		0,02%	0,02%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
VALEO SE 5.875% 23-12/04/2029	2.600.000	EUR	104,63	2.720.422,90		0,07%	0,07%
VATTENFALL AB 0.05% 20-15/10/2025	3.300.000	EUR	95,61	3.155.090,10		0,08%	0,08%
VERALTO CORP 4.15% 23-19/09/2031	202.000	EUR	101,08	204.183,40		0,01%	0,01%
VERBUND AG 0.9% 21-01/04/2041	2.700.000	EUR	64,69	1.746.512,52		0,04%	0,04%
VERBUND AG 3.25% 24-17/05/2031	200.000	EUR	99,77	199.544,59		0,01%	0,00%
VERIZON COMM INC 3.5% 24-28/06/2032	500.000	EUR	98,71	493.568,37		0,01%	0,01%
VODAFONE GROUP 0.9% 19-24/11/2026	306.000	EUR	94,27	288.473,12		0,01%	0,01%
VOLKSWAGEN BANK 4.25% 23-07/01/2026	200.000	EUR	100,57	201.134,41		0,01%	0,01%
VOLKSWAGEN BANK 4.375% 23-03/05/2028	100.000	EUR	101,85	101.847,09		0,00%	0,00%
VOLKSWAGEN BANK 4.625% 23-03/05/2031	200.000	EUR	103,17	206.331,69		0,01%	0,01%
VOLKSWAGEN FIN 3.75% 24-10/09/2026	528.000	EUR	100,10	528.551,87		0,01%	0,01%
VOLKSWAGEN FIN 3.875% 24-10/09/2030	494.000	EUR	99,76	492.831,88		0,01%	0,01%
VOLKSWAGEN INTFN 1.25% 20-23/09/2032	500.000	EUR	81,59	407.944,08		0,01%	0,01%
VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	1.600.000	EUR	98,46	1.575.348,02		0,04%	0,04%
VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	200.000	EUR	92,95	185.903,63		0,00%	0,00%
VOLKSWAGEN INTFN 22-28/12/2170 FRN	100.000	EUR	94,95	94.949,71		0,00%	0,00%
VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	200.000	EUR	107,93	215.866,94		0,01%	0,01%
VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	100.000	EUR	112,59	112.591,17		0,00%	0,00%
VOLKSWAGEN LEAS 3.625% 24-11/10/2026	183.000	EUR	99,80	182.633,01		0,00%	0,00%
VOLKSWAGEN LEAS 3.875% 24-11/10/2028	300.000	EUR	100,13	300.393,68		0,01%	0,01%
VOLKSWAGEN LEAS 4% 24-11/04/2031	210.000	EUR	100,32	210.680,83		0,01%	0,01%
VOLKSWAGEN LEAS 4.75% 23-25/09/2031	500.000	EUR	104,65	523.245,79		0,01%	0,01%
VOLVO CAR AB 2.5% 20-07/10/2027	2.891.000	EUR	94,59	2.734.571,86		0,07%	0,07%
VOLVO CAR AB 4.25% 22-31/05/2028	192.000	EUR	99,67	191.373,87		0,00%	0,00%
VOLVO CAR AB 4.75% 24-08/05/2030	760.000	EUR	99,97	759.806,91		0,02%	0,02%
VONOVIA SE 0.625% 21-24/03/2031	1.200.000	EUR	79,74	956.908,52		0,02%	0,02%
VONOVIA SE 1.375% 22-28/01/2026	700.000	EUR	96,15	673.020,09		0,02%	0,02%
VONOVIA SE 1.875% 22-28/06/2028	200.000	EUR	92,68	185.367,66		0,00%	0,00%
VONOVIA SE 2.375% 22-25/03/2032	400.000	EUR	88,44	353.769,57		0,01%	0,01%
VONOVIA SE 4.25% 24-10/04/2034	1.300.000	EUR	98,16	1.276.068,05		0,03%	0,03%
VONOVIA SE 4.75% 22-23/05/2027	600.000	EUR	102,62	615.712,37		0,02%	0,02%
VONOVIA SE 5% 22-23/11/2030	2.500.000	EUR	104,27	2.606.792,73		0,07%	0,07%
WEBUILD SPA 5.375% 24-20/06/2029	316.000	EUR	99,14	313.266,60		0,01%	0,01%
WEBUILD SPA 7% 23-27/09/2028	380.000	EUR	105,72	401.723,81		0,01%	0,01%
WERFEN SA/SPAIN 4.25% 24-03/05/2030	500.000	EUR	100,55	502.765,08		0,01%	0,01%
WOLTERS KLUWER N 3.25% 24-18/03/2029	187.000	EUR	99,15	185.404,16		0,00%	0,00%
WPP FINANCE 2013 3.625% 24-12/09/2029	930.000	EUR	99,06	921.242,81		0,02%	0,02%
WPP FINANCE 2013 4% 24-12/09/2033	680.000	EUR	98,53	669.981,36		0,02%	0,02%
ZF EUROPE FIN BV 4.75% 24-31/01/2029	2.200.000	EUR	100,10	2.202.273,04		0,06%	0,05%
ZF EUROPE FIN BV 6.125% 23-13/03/2029	200.000	EUR	105,56	211.117,92		0,01%	0,01%
ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030	100.000	EUR	83,99	83.987,35		0,00%	0,00%
Uitgegeven door een privé-onderneming				287.615.334,43		7,42%	7,11%
ACTION LOGEMENT 0.75% 21-19/07/2041	1.100.000	EUR	61,04	671.403,77		0,02%	0,02%
ACTION LOGEMENT 1.375% 22-13/04/2032	1.100.000	EUR	85,76	943.334,82		0,02%	0,02%
ACTION LOGEMENT 3.125% 22-28/09/2037	2.000.000	EUR	92,49	1.849.815,54		0,05%	0,05%
ACTION LOGEMENT 4.125% 23-03/10/2038	800.000	EUR	102,55	820.368,00		0,02%	0,02%
AGENCE FRANCE 0% 20-20/09/2027	2.700.000	EUR	89,68	2.421.327,60		0,06%	0,06%
AUTONOMOUS COMMU 0.16% 21-30/07/2028	2.340.000	EUR	88,43	2.069.200,67		0,05%	0,05%
AUTONOMOUS COMMU 1.723% 22-30/04/2032	2.576.000	EUR	88,39	2.276.938,48		0,06%	0,06%
AUTONOMOUS COMMU 3.362% 23-31/10/2028	569.000	EUR	100,51	571.928,39		0,01%	0,01%
BASQUE GOVT 0.45% 21-30/04/2032	3.370.000	EUR	80,23	2.703.683,30		0,07%	0,07%
BASQUE GOVT 1.125% 19-30/04/2029	1.224.000	EUR	90,84	1.111.868,36		0,03%	0,03%
BASQUE GOVT 1.875% 22-30/07/2033	1.941.000	EUR	87,74	1.703.072,80		0,04%	0,04%
BASQUE GOVT 3.4% 24-30/04/2034	484.000	EUR	99,15	479.874,05		0,01%	0,01%
BELGIAN 0.1% 20-22/06/2030	3.019.000	EUR	85,01	2.566.391,52		0,07%	0,06%
BELGIAN 1.25% 18-22/04/2033	9.060.000	EUR	86,63	7.849.040,40		0,20%	0,20%
BELGIAN 1.7% 19-22/06/2050	1.690.241	EUR	68,68	1.160.857,52		0,03%	0,03%
BELGIAN 2.75% 22-22/04/2039	13.450.000	EUR	92,88	12.492.494,91		0,32%	0,31%
BELGIAN 2.85% 24-22/10/2034	12.645.000	EUR	97,91	12.381.264,50		0,31%	0,31%
BELGIAN 3.5% 24-22/06/2055	6.173.319	EUR	97,09	5.993.642,93		0,15%	0,15%
BPIFRANCE 0% 21-25/05/2028	2.900.000	EUR	88,33	2.561.510,38		0,07%	0,06%
BUNDESUBL-120 0% 20-10/10/2025	7.630.000	EUR	96,27	7.345.706,20		0,19%	0,18%
BUNDESUBL-G 2.1% 24-12/04/2029	1.780.000	EUR	98,30	1.749.740,00		0,04%	0,04%
CAISSE AMORT DET 0% 20-25/11/2030	6.600.000	EUR	81,91	5.405.951,69		0,14%	0,13%
CAISSE AMORT DET 0% 21-25/05/2031	1.900.000	EUR	80,60	1.531.318,24		0,04%	0,04%
CAISSE AMORT DET 0.45% 22-19/01/2032	900.000	EUR	81,38	732.400,33		0,02%	0,02%
CAISSE AMORT DET 1.5% 22-25/05/2032	2.300.000	EUR	88,01	2.024.304,36		0,05%	0,05%
CAISSE AMORT DET 1.75% 22-25/11/2027	1.000.000	EUR	95,44	954.382,06		0,02%	0,02%
CAISSE AMORT DET 2.75% 22-25/11/2032	1.400.000	EUR	96,34	1.348.811,39		0,03%	0,03%
CAISSE DES DEPOT 0.01% 21-01/06/2026	3.600.000	EUR	93,68	3.372.427,62		0,09%	0,08%
CAISSE DES DEPOT 3% 23-25/05/2028	1.500.000	EUR	99,19	1.487.843,09		0,04%	0,04%
CHILE 0.555% 21-21/01/2029	1.950.000	EUR	87,69	1.709.906,25		0,04%	0,04%
CHILE 0.83% 19-02/07/2031	3.304.000	EUR	82,81	2.736.125,00		0,07%	0,07%
COMM FRANC BELG 0.625% 21-11/06/2035	2.200.000	EUR	73,25	1.611.570,05		0,04%	0,04%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
COMM FRANC BELG 1.625% 22-03/05/2032	2.100.000	EUR	88,19	1.851.921,98		0,05%	0,05%
DEUTSCHLAND I/L 0.1% 15-15/04/2026	-	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/08/2030	173.502.000	EUR	86,52	150.105.255,28		3,80%	3,76%
DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/08/2030	10.600.000	EUR	86,55	9.174.300,00		0,23%	0,23%
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/05/2036	39.397.000	EUR	73,78	29.067.894,54		0,73%	0,74%
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2050	386.000	EUR	50,60	195.304,42		0,00%	0,00%
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/11/2028	36.859.000	EUR	89,92	33.143.981,39		0,83%	0,84%
DEUTSCHLAND REP 0% 22-15/02/2032	15.760.000	EUR	83,38	13.141.160,80		0,33%	0,33%
DEUTSCHLAND REP 0.5% 16-15/02/2026	4.753.000	EUR	96,28	4.576.283,46		0,12%	0,11%
DEUTSCHLAND REP 1% 15-15/08/2025	33.216.000	EUR	97,69	32.448.046,08		0,81%	0,82%
DEUTSCHLAND REP 1% 22-15/05/2038	1.365.000	EUR	80,89	1.104.080,25		0,03%	0,03%
DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	2.444.000	EUR	94,66	2.313.588,16		0,06%	0,06%
DEUTSCHLAND REP 1.8% 23-15/08/2053	13.930.000	EUR	82,44	11.484.588,29		0,29%	0,29%
DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033	32.530.000	EUR	98,80	32.140.615,90		0,81%	0,81%
DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033	23.853.000	EUR	98,77	23.560.562,22		0,60%	0,59%
DUCHY OF LUX 0% 20-14/09/2032	285.000	EUR	78,53	223.797,86		0,01%	0,01%
EFSF 2.625% 24-16/07/2029	8.718.000	EUR	98,42	8.579.999,99		0,22%	0,21%
ESTONIA REP OF 0.125% 20-10/06/2030	2.019.000	EUR	82,94	1.674.508,13		0,04%	0,04%
EUROPEAN UNION 0% 20-04/11/2025	2.800.000	EUR	95,88	2.684.566,14		0,07%	0,07%
EUROPEAN UNION 0.1% 20-04/10/2040	8.720.000	EUR	59,76	5.210.711,17		0,13%	0,13%
EUROPEAN UNION 0.4% 21-04/02/2037	2.310.000	EUR	70,92	1.638.304,37		0,04%	0,04%
EUROPEAN UNION 0.45% 21-02/05/2046	550.000	EUR	55,60	305.807,49		0,01%	0,01%
EUROPEAN UNION 1.25% 22-04/02/2043	7.989.228	EUR	70,13	5.602.591,70		0,14%	0,14%
EUROPEAN UNION 2.75% 22-04/02/2033	929.148	EUR	97,68	907.619,76		0,02%	0,02%
EUROPEAN UNION 2.75% 22-04/12/2037	1.749.000	EUR	94,32	1.649.688,53		0,04%	0,04%
EUROPEAN UNION 3.25% 24-04/02/2050	826.910	EUR	95,60	790.545,73		0,02%	0,02%
FINNISH GOVT 0.125% 21-15/04/2052	1.000.000	EUR	44,52	445.226,67		0,01%	0,01%
FINNISH GOVT 0.75% 15-15/04/2031	7.530.000	EUR	86,75	6.532.275,08		0,17%	0,16%
FINNISH GOVT 1.375% 22-15/04/2027	125.000	EUR	95,85	119.812,08		0,00%	0,00%
FINNISH GOVT 2.75% 23-15/04/2038	11.750.000	EUR	94,37	11.088.629,40		0,28%	0,28%
FINNISH GOVT 2.95% 24-15/04/2055	10.796.000	EUR	93,60	10.105.405,79		0,26%	0,25%
FLEMISH COMMUNIT 0.375% 20-15/04/2030	6.000.000	EUR	85,30	5.118.055,50		0,13%	0,13%
FLEMISH COMMUNIT 3.5% 24-22/06/2045	500.000	EUR	97,36	486.778,43		0,01%	0,01%
FLEMISH COMMUNIT 4% 23-26/09/2042	400.000	EUR	104,10	416.392,03		0,01%	0,01%
FRANCE O.A.T. 0% 20-25/02/2026	52.047.000	EUR	94,97	49.428.515,43		1,24%	1,24%
FRANCE O.A.T. 0% 22-25/05/2032	19.884.000	EUR	78,38	15.585.675,72		0,40%	0,39%
FRANCE O.A.T. 0.1% 20-01/03/2026	-	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
FRANCE O.A.T. 0.5% 19-25/05/2029	8.403.512	EUR	88,63	7.448.032,69		0,19%	0,19%
FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/05/2072	33.450.000	EUR	34,88	11.666.022,00		0,30%	0,29%
FRANCE O.A.T. 0.75% 17-25/05/2028	42.753.000	EUR	91,79	39.242.978,70		0,99%	0,99%
FRANCE O.A.T. 0.75% 22-25/02/2028	8.180.000	EUR	92,26	7.546.622,60		0,19%	0,19%
FRANCE O.A.T. 1.25% 16-25/05/2036	7.805.000	EUR	79,36	6.194.048,00		0,16%	0,15%
FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039	23.660.000	EUR	80,07	18.944.325,40		0,48%	0,47%
FRANCE O.A.T. 3% 24-25/06/2049	19.317.689	EUR	89,55	17.298.990,50		0,44%	0,43%
HELLENIC REP 4.125% 24-15/06/2054	7.791.000	EUR	96,31	7.503.875,71		0,19%	0,19%
ILE DE FRANCE 0% 21-20/04/2028	7.100.000	EUR	88,07	6.253.161,42		0,16%	0,16%
INSTIT CRDT OFCL 0% 20-30/04/2026	4.800.000	EUR	94,17	4.519.998,38		0,11%	0,11%
INSTIT CRDT OFCL 2.65% 22-31/01/2028	3.800.000	EUR	98,04	3.725.626,36		0,09%	0,09%
INSTIT CRDT OFCL 3.05% 24-30/04/2031	1.228.000	EUR	98,96	1.215.234,41		0,03%	0,03%
IRISH GOVT 1.35% 18-18/03/2031	331	EUR	91,12	301,93		0,00%	0,00%
IRISH GOVT 3% 23-18/10/2043	13.530.000	EUR	96,67	13.079.698,87		0,33%	0,33%
ITALY BTPS 0.95% 21-01/03/2037	8.151.000	EUR	68,65	5.595.661,50		0,14%	0,14%
ITALY BTPS 1.35% 19-01/04/2030	3.131.000	EUR	88,39	2.767.365,66		0,07%	0,07%
ITALY BTPS 1.5% 21-30/04/2045	17.800.000	EUR	61,19	10.891.820,00		0,28%	0,27%
ITALY BTPS 3.35% 24-01/07/2029	11.406.000	EUR	99,05	11.297.871,12		0,29%	0,28%
ITALY BTPS 3.4% 22-01/04/2028	45.949.000	EUR	99,76	45.837.612,73		1,15%	1,15%
ITALY BTPS 3.5% 24-15/02/2031	29.260.000	EUR	98,65	28.865.082,46		0,72%	0,73%
ITALY BTPS 3.85% 24-01/07/2034	25.170.000	EUR	98,51	24.795.722,10		0,63%	0,62%
ITALY BTPS 4% 22-30/04/2035	3.520.000	EUR	99,58	3.505.180,80		0,09%	0,09%
ITALY BTPS 4% 23-30/10/2031	7.716.000	EUR	101,59	7.838.981,47		0,20%	0,20%
ITALY BTPS 4.05% 24-30/10/2037	2.923.000	EUR	98,20	2.870.495,61		0,07%	0,07%
ITALY BTPS 4.5% 23-01/10/2053	14.493.000	EUR	99,05	14.355.751,29		0,36%	0,36%
JUNTA ANDALUCIA 0.5% 21-30/04/2031	6.908.000	EUR	82,19	5.677.598,64		0,14%	0,14%
JUNTA ANDALUCIA 2.4% 22-30/04/2032	8.508.000	EUR	92,08	7.833.786,18		0,20%	0,20%
JUNTA ANDALUCIA 3.4% 24-30/04/2034	1.780.000	EUR	97,78	1.740.518,96		0,04%	0,04%
JUNTA CASTILLA 3.5% 23-30/04/2033	890.000	EUR	99,23	883.182,31		0,02%	0,02%
KHFC 3.124% 24-18/03/2029	550.000	EUR	99,28	546.040,00		0,01%	0,01%
KHFC 4.082% 23-25/09/2027	1.724.000	EUR	102,12	1.760.514,32		0,04%	0,04%
KOMMUNINVEST 3.125% 23-08/12/2027	415.000	EUR	100,46	416.895,72		0,01%	0,01%
KUNTARAHOITUS 0.05% 20-10/09/2035	3.640.000	EUR	70,99	2.584.183,86		0,07%	0,06%
MUNI FINANCE PLC 0.75% 17-07/09/2027	1.500.000	EUR	93,19	1.397.821,17		0,04%	0,03%
NETHERLANDS GOVT 0% 20-15/07/2030	163.000	EUR	85,18	138.848,29		0,00%	0,00%
NETHERLANDS GOVT 0.5% 19-15/01/2040	20.500.000	EUR	70,26	14.403.095,00		0,37%	0,36%
NETHERLANDS GOVT 2% 22-15/01/2054	1.400.000	EUR	82,40	1.153.670,00		0,03%	0,03%
NORDRHEIN-WEST 0% 20-12/10/2035	3.930.000	EUR	70,70	2.778.534,68		0,07%	0,07%
PORTUGUESE OTS 2.875% 24-20/10/2034	698.387	EUR	96,85	676.408,62		0,02%	0,02%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
PORTUGUESE OTS 3.625% 24-12/06/2054	18.838.262	EUR	96,59	18.195.647,67		0,46%	0,45%
REGION WALLONNE 0.25% 19-03/05/2026	7.400.000	EUR	94,34	6.980.851,86		0,18%	0,17%
REGION WALLONNE 1.05% 20-22/06/2040	2.000.000	EUR	67,07	1.341.309,44		0,03%	0,03%
REGION WALLONNE 3% 24-06/12/2030	1.000.000	EUR	98,13	981.332,62		0,02%	0,02%
REGION WALLONNE 3.75% 23-22/04/2039	2.000.000	EUR	100,10	2.001.953,60		0,05%	0,05%
REP OF AUSTRIA 0.5% 17-20/04/2027	11.000	EUR	93,27	10.259,83		0,00%	0,00%
REP OF AUSTRIA 0.9% 22-20/02/2032	37.430.000	EUR	85,81	32.118.773,58		0,81%	0,81%
REP OF AUSTRIA 1.85% 22-23/05/2049	3.583.000	EUR	75,54	2.706.507,80		0,07%	0,07%
REP OF AUSTRIA 2.9% 23-20/02/2033	25.159.000	EUR	98,85	24.869.316,25		0,63%	0,62%
REP OF AUSTRIA 2.9% 23-23/05/2029	3.376.000	EUR	99,94	3.374.056,00		0,09%	0,08%
REP OF SLOVENIA 0.125% 21-01/07/2031	7.150.000	EUR	81,28	5.811.877,50		0,15%	0,15%
SLOVAKIA GOVT 4% 23-23/02/2043	7.850.000	EUR	99,62	7.819.945,73		0,20%	0,20%
SOCIETE PARIS 0.3% 21-02/09/2036	4.100.000	EUR	67,64	2.773.175,47		0,07%	0,07%
SOCIETE PARIS 1.625% 22-08/04/2042	1.400.000	EUR	71,45	1.000.270,92		0,03%	0,02%
SOCIETE PROJETS 3.5% 24-25/06/2049	300.000	EUR	94,38	283.140,75		0,01%	0,01%
SPANISH GOVT 0.85% 21-30/07/2037	10.143.000	EUR	71,43	7.244.840,61		0,18%	0,18%
SPANISH GOVT 1% 20-31/10/2050	12.590.000	EUR	52,98	6.670.056,10		0,17%	0,17%
SPANISH GOVT 1% 21-30/07/2042	26.585.000	EUR	63,97	17.006.424,50		0,43%	0,42%
SPANISH GOVT 3.25% 24-30/04/2034	46.910.000	EUR	98,89	46.390.743,36		1,17%	1,17%
SPANISH GOVT 3.55% 23-31/10/2033	10.355.000	EUR	101,41	10.501.440,20		0,27%	0,26%
SPANISH GOVT 3.9% 23-30/07/2039	11.689.000	EUR	101,81	11.900.687,79		0,30%	0,30%
SPANISH GOVT 4% 24-31/10/2054	35.486.000	EUR	99,65	35.360.037,47		0,89%	0,89%
UNEDIC 0% 20-19/11/2030	4.300.000	EUR	81,94	3.523.607,18		0,09%	0,09%
UNEDIC 0.01% 21-25/11/2031	3.600.000	EUR	79,28	2.854.153,30		0,07%	0,07%
UNEDIC 0.1% 21-25/05/2034	4.900.000	EUR	73,57	3.604.774,23		0,09%	0,09%
UNEDIC 0.25% 20-25/11/2029	5.400.000	EUR	85,81	4.633.572,60		0,12%	0,12%
VILLE DE PARIS 3% 22-27/09/2042	700.000	EUR	87,78	614.454,51		0,02%	0,02%
XUNTA DE GALICIA 0.268% 21-30/07/2028	22.281.000	EUR	88,52	19.723.828,12		0,50%	0,49%
XUNTA DE GALICIA 3.296% 24-30/04/2031	2.499.000	EUR	99,50	2.486.415,54		0,06%	0,06%
Uitgegeven door een Staat of een nationale instelling				1.195.576.007,98		30,22%	29,92%
EUR				1.851.707.847,71		47,06%	46,20%
OBLIGATIES				1.851.707.847,71		47,06%	46,20%
<u>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN</u>							
<u>DIE WORDEN VERHANDELD OP EEN ANDERE</u>							
<u>SECUNDAIRE MARKT DIE</u>							
<u>GEREGLEMENTEERD, REGELMATIG</u>							
<u>FUNCTIONEREND, ERKEND EN OPEN IS</u>							
GERMAN T-BILL 0% 23-17/07/2024	559.795	EUR	99,86	559.016,88		0,01%	0,01%
Uitgegeven door een Staat of een nationale instelling				559.016,88		0,01%	0,01%
EUR				559.016,88		0,01%	0,01%
GELDMARKTINSTRUMENTEN				559.016,88		0,01%	0,01%
<u>ANDERE EFFECTEN</u>							
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	2.000	EUR	1.155,30	2.310.591,40	0,01%	0,06%	0,06%
Richtlijn 2009/65/EG -				2.310.591,40		0,06%	0,06%
ICB niet-geregistreerd bij de FSMA							
GEMENGDE-ICB'S				2.310.591,40		0,06%	0,06%
ICB'S Met een veranderlijk aantal rechten van deelneming				2.310.591,40		0,06%	0,06%
TOTAAL PORTEFEUILLE				3.938.679.535,24		100,00%	98,30%
BP2S		EUR		51.606.755,28			1,29%
BP2S		USD		4.504.189,35			0,11%
BP2S		GBP		431.350,42			0,01%
BP2S		JPY		57.377,46			0,00%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
BP2S		SGD		17,78			0,00%
BP2S		DKK		5,38			0,00%
BP2S		SEK		0,16			0,00%
BP2S		NOK		0,04			0,00%
Banktegoeden op zicht				56.599.695,87			1,41%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				56.599.695,87			1,41%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				3.235.831,29			0,08%
ANDERE				8.101.922,50			0,21%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				4.006.616.984,90			100,00%

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

AANDELEN	50,72%
CHF	0,17%
Zwitserland	0,17%
DKK	0,30%
Denemarken	0,30%
EUR	40,61%
België	6,46%
Duitsland	6,31%
Finland	2,44%
Frankrijk	10,01%
Guernsey	0,14%
Ierland	0,58%
Italië	3,77%
Luxemburg	0,70%
Nederland	4,78%
Oostenrijk	1,19%
Polen	0,31%
Portugal	0,24%
Spanje	2,75%
Zwitserland	0,93%
GBP	1,53%
Ierland	0,11%
Verenigd Koninkrijk	1,33%
Zwitserland	0,09%
HKD	0,03%
China	0,03%
JPY	0,55%
Japan	0,55%
SEK	0,31%
Zweden	0,31%
SGD	0,14%
Singapore	0,14%
TWD	0,10%
Taiwan	0,10%
USD	6,98%
Verenigde Staten	6,98%
OBLIGATIES	47,06%
EUR	47,06%
Australië	0,08%
België	2,50%
Canada	0,19%

Chili	0,11%
Denemarken	0,21%
Duitsland	10,21%
Estland	0,04%
Finland	1,09%
Frankrijk	8,98%
Griekenland	0,43%
Hongarije	0,01%
Ierland	0,89%
Italië	6,01%
Japan	0,03%
Luxemburg	1,41%
Nederland	2,86%
Noorwegen	0,37%
Oostenrijk	1,72%
Polen	0,00%
Portugal	0,67%
Slovenië	0,15%
Slowakije	0,20%
Spanje	7,14%
Verenigd Koninkrijk	0,76%
Verenigde Staten	0,45%
Zuid-Korea	0,05%
Zweden	0,50%
GELDMARKTINSTRUMENTEN	2,16%
EUR	2,16%
Duitsland	0,02%
Frankrijk	1,86%
Italië	0,01%
Japan	0,05%
Nederland	0,17%
Spanje	0,05%
ICB'S Met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,06%
EUR	0,06%
Frankrijk	0,06%
ANDERE EFFECTEN	0,00%
EUR	0,00%
Frankrijk	0,00%
TOTAAL PORTEFEUILLE	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste HALFJAAR
Aankopen	3.236.294.724,23
Verkopen	3.280.745.326,81
Totaal 1	6.517.040.051,04
Inschrijvingen	77.088.095,89
Terugbetalingen	153.030.846,08
Totaal 2	230.118.941,97
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	4.015.652.847,20
Omloopsnelheid	156,56%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

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., Warandeborg 3, 1000 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

Het compartiment zag een laag aantal netto inschrijvings- en terugkooptransacties over de periode. De activiteit en de rotatie van het compartiment was uitermate hoog.

6.4. 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)	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van het class	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
2022	6.994	625	17.736	720.507,23	64.043,07	1.732.684,37	97,69
2023	7.120	1.890	22.966	720.294,17	192.665,61	2.423.578,77	105,53
01.01.24-30.06.24	2.986	1.768	24.184	318.536,88	187.441,86	2.608.194,49	107,85

Klasse Classic

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van het class	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
2022	776.509	778.355	18.805.830	156.654.936,61	158.331.023,36	3.593.627.435,05	191,09
2023	764.718	949.229	18.621.319	151.377.605,97	187.696.386,29	3.844.091.819,23	206,43
01.01.24-30.06.24	339.757	724.095	18.236.981	71.021.937,12	151.408.291,16	3.847.652.505,64	210,98

Klasse O

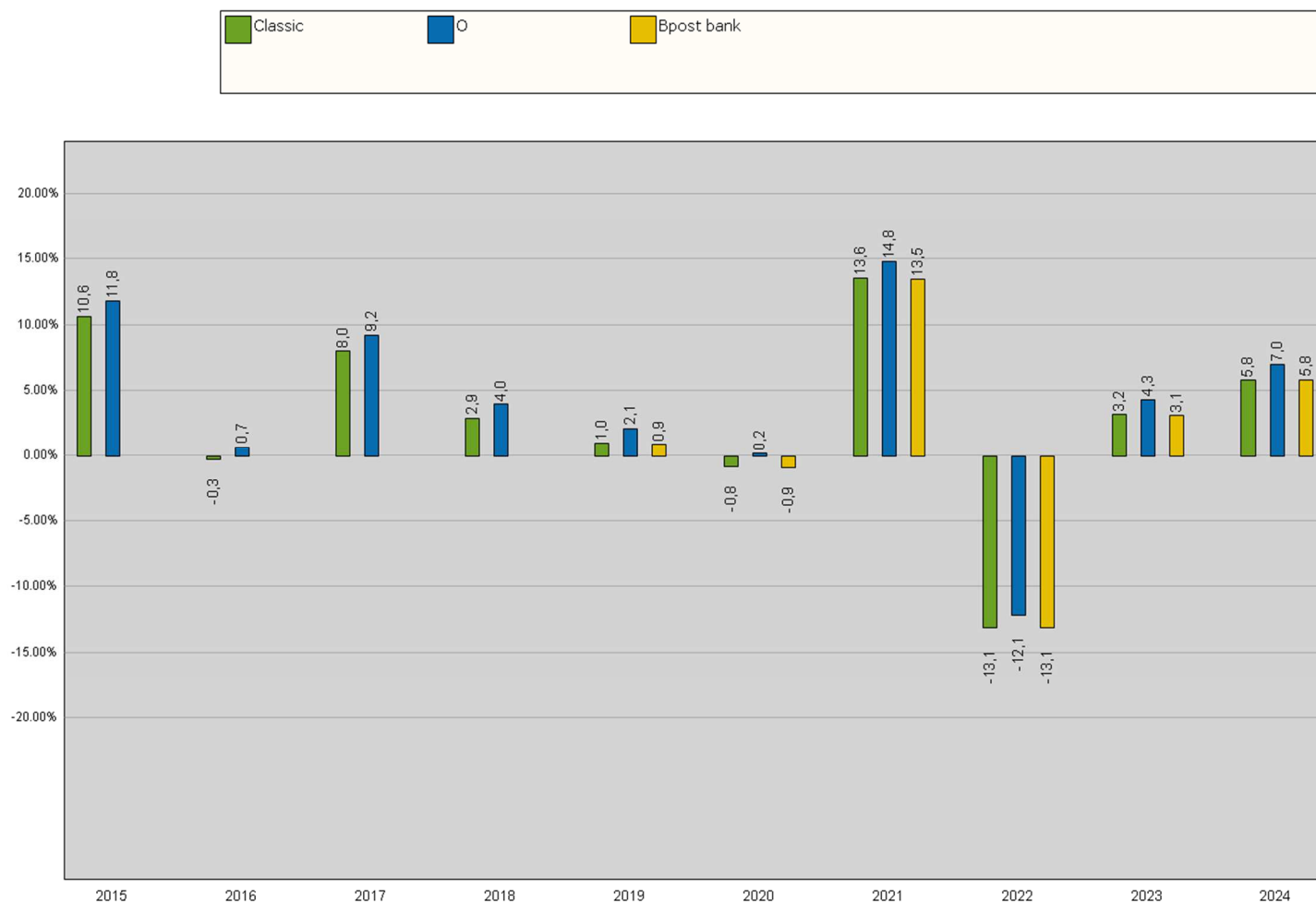
Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van het class	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
2022	8.229	598	91.548	11.757.356,68	834.482,67	124.310.830,17	1.357,88
2023	9.439	1.251	99.736	13.365.039,40	1.769.692,88	147.898.455,37	1.482,90
01.01.24-30.06.24	3.830	951	102.615	5.747.621,89	1.435.113,06	156.356.284,77	1.523,72

6.5. 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	3 jaar	5 jaar	10 jaar
			30.06.2023-30.06.2024	30.06.2021-30.06.2024	30.06.2019-30.06.2024	30.06.2014-30.06.2024
Bpost bank	20.04.18	EUR	5,8%	-1,7%	1,3%	
Classic	01.02.87	EUR	5,8%	-1,7%	1,3%	2,8%
O	12.03.14	EUR	7,0%	-0,7%	2,4%	

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:

$$P(t; t+n) = [(1 + P_t)(1 + P_{t+1}) \dots (1 + P_{t+n})]^{1/n} - 1$$

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:

$$\alpha = [1 + (D_t / NIW_{ex_t})] [1 + (D_{t+1} / NIW_{ex_{t+1}})] \dots [1 + (D_{t+n} / NIW_{ex_{t+n}})]$$

met

$D_t, D_{t+1}, \dots, D_{t+n}$ de uitgekeerde bedragen van het dividend gedurende het jaar t

$NIW_{ex_t}, \dots, NIW_{ex_{t+n}}$ de netto-inventariswaarde per aandeel ex-coupon op dag t waarop de coupon wordt afgeknipt

n het aantal dividenduitkeringen gedurende de periode t

6.6. 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	F	O	Bpost bank
Kap.	1,26%	1,26%	0,16%	1,26%
Dis.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.

transactiekosten	
BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED	0,17%

6.7. 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 35,92% ten gunste van de beheerders en 64,08% ten gunste van de distributeurs.

NOTA 2 - Berekening van de return

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

NOTA 3 - Overschrijdingen van de beleggingsdrempels

Over de periode kwamen enkele overtredingen 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

Alle overtredingen van die regels zijn intussen rechtgezet.

NOTA 4 - Exploitatiekosten***Kapitalisatie***

(In EUR)	Classic	O	Bpost bank
Vergoeding van de bewaarder	424.133,31	15.078,47	276,08
Vergoeding van de beheerder - Financieel beheer	19.200.591,14	0	12.548,57
Vergoeding van de beheerder - Administratief- en boekhoudkundig beheer	1.497.646,09	59.440,98	978,82
Diensten en diverse goederen	0	0	0
Taksen	1.917.831,09	7.815,85	1.205,81
Andere kosten	961.950,63	38.103,15	627,38

VIEWPOINT



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

De duurzame belegger
voor een wereld
in verandering