

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED FONDS D'EPARGNE-PENSION

Fonds commun de placement à nombre variable de parts public de droit belge répondant aux conditions prévues par la Directive 2009/65/CE

DISCLAIMER :

« L'investisseur durable d'un monde qui change » reflète l'objectif de BNP Paribas Asset Management d'inscrire le développement durable dans le cadre de ses activités, sans pour autant que tous les produits ne s'inscrivent dans le cadre des articles 8 ou 9 du Règlement Européen 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »).

Vous trouverez plus d'informations sous le lien www.bnpparibas-am.com/en/sustainability



Rapport semestriel au 30/06/23



**BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT**

**L'investisseur
durable d'un
monde qui change**

Aucune souscription ne peut être acceptée sur la base du présent rapport. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont effectuées après la remise à titre gratuit du document d'informations clés ou du prospectus.

SOMMAIRE

1. ORGANISATION DE L'ORGANISME DE PLACEMENT COLLECTIF	4
2. RAPPORT DE GESTION	7
2.1. <i>Date de lancement de l'organisme de placement collectif et prix de souscription des parts</i>	7
2.2. <i>Informations aux actionnaires</i>	7
2.3. <i>Vue d'ensemble des marchés</i>	12
2.4. <i>Objectif du Fonds</i>	17
2.5. <i>Politique de placement du Fonds</i>	17
2.6. <i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	19
2.7. <i>Politique future</i>	19
2.8. <i>Profil de risque et de rendement</i>	19
2.9. <i>Indice(s) et benchmark(s)</i>	20
3. BILAN	21
4. COMPTE DE RESULTATS	22
5. RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION	23
5.1. <i>Résumé des règles</i>	23
5.2. <i>Taux de change</i>	24
6. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES	25
6.1. <i>Composition des actifs au 30.06.23</i>	25
6.2. <i>Répartition des actifs du Fonds (en % du portefeuille)</i>	39
6.3. <i>Changement dans la composition des actifs du Fonds (en EUR)</i>	41
6.4. <i>Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire</i>	41
6.5. <i>Performances</i>	42
6.6. <i>Frais courants et coûts de transaction</i>	43
6.7. <i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	43

1. ORGANISATION DE L'ORGANISME DE PLACEMENT COLLECTIF

Dénomination

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

Date de constitution de l'organisme de placement collectif

1er février 1987

Type de gestion

Fonds commun de placement ayant opté pour des placements répondant aux conditions de la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances et à l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE.

Société de gestion

Nom : BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France

Forme juridique : société par actions simplifiée (SAS) de droit français

Siège social : Boulevard Haussmann 1 - 75009 Paris - France

Date de constitution : 28 juillet 1980

Durée d'existence : Illimitée

Capital de la société de gestion : 170.573.424 EUR

Administrateurs

Sandro Pierri, Administrateur et Président de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, et Chief Executive Officer de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

David Vaillant, Administrateur, et Directeur général Délégué de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, et Global Head of Finance, Strategy and Participations de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding SA, Administrateur

- Représentée par Olivier De Begon De Larouzière

François Delooz, Administrateur indépendant

Arnaud De Beauchef De Servigny, Administrateur indépendant

Cecile Lesage, Administrateur, Global Chief Financial Officer de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

Marion Azuelos, Administrateur, Global Head of HR de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

Jane Ambachtsheer, Administrateur, Global Head of Sustainability de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

Commissaire

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

Agissant par l'intermédiaire de sa succursale belge :

Nom : BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Belgian Branch

Forme juridique : succursale belge d'une société par actions simplifiée (SAS) de droit français

Siège social : Rue Montagne du Parc, 3 - 1000 Bruxelles

Date de constitution : 1 novembre 2022

Durée d'existence : Illimitée

Personnes physiques chargées de la succursale :

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

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

Liste des sicav pour lesquelles la société de gestion a été désignée :

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

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Liste des fonds gérés :

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

Commissaire :

Deloitte, Réviseurs d'Entreprises S.C. s.f.d S.C.R.L., Gateway Building, Luchthaven Brussel Nationaal 1J, 1930 Zaventem, représentée par Tom Renders, réviseur d'entreprise

Délégation de l'administration

BNP Paribas S.A., Rue Montagne du Parc 3, 1000 Bruxelles, Belgique

Le délégataire est chargé de l'exercice d'une partie des tâches de l'administration, par délégation de la société de gestion, à savoir : la gestion comptable (à l'exclusion de l'établissement et la publication des comptes annuels), l'évaluation du portefeuille et la détermination de la valeur nette d'inventaire, la tenue du registre des actionnaires nominatifs, la répartition des revenus entre catégories de parts et types de parts, l'émission et le rachat des parts, le dénouement des contrats, en ce compris l'envoi des titres de l'OPC, l'enregistrement des opérations et la conservation des pièces y afférentes.

Gestion du portefeuille d'investissement

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium S.A., Rue Montagne du Parc 3, 1000 Bruxelles, Belgique, (allocation des actifs et gestion des actifs non confiés à d'autres gestionnaires)

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France SAS, 1 boulevard Haussmann, F-75009 Paris (gestion de tout type d'obligation, gestion des actions belges et des actions de petite capitalisation (« microcap »))

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Ltd., 5 Aldermanbury Square, London, EC2V 7BP, United Kingdom (gestion des autres actions)

Service financier

BNP Paribas Fortis, Rue Montagne du Parc, 3, 1000 Bruxelles, Belgique

Distributeur(s)

La souscription des parts dans le Fonds s'effectue par un paiement sur un compte épargne-pension auprès d'un distributeur.

Les paiements aux participants, les rachats et les conversions de parts sont effectués par l'intermédiaire des distributeurs. Toutes les informations concernant le Fonds sont disponibles auprès du distributeur et publiées conformément aux dispositions légales.

BNP Paribas Fortis

AXA Banque

Degroef Petercam

Beobank

Bpost bank

Europabank

Banque Nagelmackers

Deutsche Bank

Keytrade Bank

Leo Stevens & Cie

MeDirect Bank

Mediterranean Bank

VDK Spaarbank S.A.

Les distributeurs commercialisent les parts auprès du public.

Dépositaire

BNP Paribas S.A., Rue Montagne du Parc 3, 1000 Bruxelles, Belgique

Sous-dépositaire(s)

BNP Paribas S.A., Luxembourg Branch, 60 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

à qui les tâches matérielles décrites à l'article 51/1, § 3 de loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances ont été déléguées pour les instruments financiers dont la conservation peut être assurée.

Commissaire

PwC Reviseurs d'entreprises SRL, Culliganlaan 5, 1831 Machelen, Belgique, représentée par Briecq Lefrancq

Promoteur

BNP Paribas Fortis, Rue Montagne du Parc 3, 1000 Bruxelles, Belgique

Type de parts offertes au public

Classes « Classic », « F » et « Bpost bank »:

Droits des participants dans la copropriété indivise du patrimoine du Fonds (indépendant de celui de la Société de Gestion) représentés par des parts de capitalisation uniquement, subdivisées en millièmes de parts et non livrables matériellement. Ils font l'objet d'inscriptions nominatives sur un compte ouvert au nom du participant auprès des intermédiaires financiers. Les classes se distinguent par l'identité des intermédiaires assurant la commercialisation des parts.

Classe « O »:

Droits des participants dans la copropriété indivise du patrimoine du Fonds (indépendant de celui de la Société de Gestion) représentés par des parts de capitalisation uniquement, subdivisées en millièmes de parts et non livrables matériellement. Cette classe est réservée aux fonds commun de placement gérés par une Société de Gestion appartenant au groupe BNP Paribas. Cette classe se distingue des autres classes par l'application d'une contribution différente à la rémunération de la gestion du portefeuille d'investissement, et par le tarif différent de la commission de commercialisation.

2. RAPPORT DE GESTION

2.1. Date de lancement de l'organisme de placement collectif et prix de souscription des parts

Le 28/02/1987 au prix de 1.000 BEF (24,79 EUR) par part.

2.2. Informations aux actionnaires

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED est un fonds commun de placement régi par les dispositions du Code des impôts sur le revenu 1992 relatives aux fonds d'épargne-pension.

Fonds commun de placement ayant opté pour des placements répondant aux conditions de la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances et à l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE.

Il n'a pas de personnalité juridique propre et ses actifs sont la propriété indivise des participants.

Les droits des participants dans la copropriété indivise du patrimoine du Fonds, qui est indépendant de celui de la Société de Gestion, sont représentés par des parts, subdivisées en millièmes de parts, qui font l'objet d'inscriptions nominatives auprès des intermédiaires financiers où le compte d'épargne-pension a été ouvert. Le nombre de parts n'est pas limité.

La gestion du Fonds est assurée depuis le 1er octobre 2006 par la société BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT BELGIUM.

Les comptes du Fonds et de la Société de Gestion sont vérifiés par un commissaire agréé.

Les rapports financiers du Fonds sont tenus sans frais à la disposition des participants au siège de la Société de Gestion et aux guichets des organismes habilités à recevoir les souscriptions et les rachats.

La Société de Gestion établit la valeur nette d'inventaire des parts de copropriété du Fonds chaque jour ouvrable bancaire.

La valeur nette d'inventaire des actions de distribution et/ou des actions de capitalisation de chaque catégorie, leur prix d'émission et de rachat ainsi que tous les avis destinés aux actionnaires peuvent être obtenus tous les jours ouvrables bancaires au siège de la sicav ainsi qu'auprès des organismes susmentionnés. Ils sont en outre publiés sur le site de BEAMA (<http://www.beama.be>).

L'exercice comptable commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

L'assemblée générale annuelle des participants se tient au siège social ou à l'endroit de la Région Bruxelles-Capitale indiqué dans les convocations, le quatrième jeudi du mois d'avril, ou, si ce jour n'est pas un jour ouvrable bancaire, le premier jour ouvrable bancaire suivant.

Gouvernance d'entreprise et vote par procuration

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT (BNPP AM) estime que la promotion de bonnes pratiques de gouvernance d'entreprise est une partie essentielle de ses responsabilités. La gouvernance d'entreprise renvoie au système par lequel une société est dirigée et contrôlée. Il concerne le fonctionnement de la direction, sa supervision et les mécanismes de contrôles, ainsi que la relation avec les parties prenantes. Une bonne gouvernance d'entreprise crée le cadre qui assure que la société est gérée dans l'intérêt à long terme des actionnaires. BNPP AM attend de toutes les sociétés dans lesquelles elle investit de se conformer aux meilleures pratiques de gouvernance d'entreprise.

Voter aux assemblées générales constitue un élément important du dialogue avec les entreprises dans lesquelles les investissements sont effectués et fait partie intégrante des processus de gestion de BNPP AM.

BNPP AM veille à exercer le droit de vote sur la base des circonstances spécifiques de l'entreprise. La politique et les lignes directrices de vote sont revues annuellement afin de prendre en compte l'évolution des codes de gouvernance et des pratiques de marché et sont approuvées par le Conseil d'Administration de BNPP AM.

La politique de vote s'applique à l'ensemble des activités de gestion de BNPP AM. Les entités auxquelles est déléguée la gestion sont tenues d'exercer leurs droits de vote en tenant compte des attentes de BNPP AM et des pratiques de marché et de communiquer régulièrement les résultats atteints.

Gouvernance et principes de vote

Les principes suivants décrivent les attentes de BNPP AM envers les entreprises cotées dans lesquelles elle investit. Ils constituent une ligne de conduite pour l'exécution des responsabilités de BNPP AM.

1. Agir dans l'intérêt à long terme des actionnaires

L'objectif prépondérant des sociétés devrait être la création de valeur actionnariale à long terme. Les pratiques de gouvernance d'entreprise devraient concentrer l'attention du conseil sur cet objectif. Une stratégie claire doit être mise en place pour atteindre cet objectif en prenant en compte toutes les parties prenantes clés.

2. Protéger le droit des actionnaires

Tous les actionnaires doivent avoir la possibilité de voter sur les décisions qui concernent les changements fondamentaux de l'entreprise. Les entreprises devraient s'assurer que les droits des investisseurs sont protégés et traités de manière équitable, notamment en respectant le principe d'une action - un vote - un dividende.

Les augmentations de capital devraient être soigneusement contrôlées afin de minimiser les risques de dilution pour les actionnaires existants. Les dispositifs anti-OPA ne doivent pas être utilisés pour protéger les dirigeants de leurs responsabilités.

3. Veiller à une structure de conseil indépendante et efficace

Le conseil et les comités devraient inclure une forte présence d'administrateurs indépendants pour permettre un contrôle efficace de la direction. Les administrateurs doivent avoir une compétence et une implication suffisante pour améliorer l'efficacité du conseil. Enfin, les administrateurs doivent être choisis afin que le conseil reflète une diversité appropriée.

4. Aligner les structures de rémunérations avec l'intérêt à long terme des actionnaires

Les rémunérations doivent être alignées avec la performance à long terme de l'entreprise. Les programmes de rémunération ne devraient pas limiter la capacité de la société à attirer et à retenir des dirigeants. Ils doivent respecter les meilleures pratiques du marché et être communiqués aux actionnaires d'une manière claire et approfondie.

5. Divulguer d'informations exactes, adéquates et en temps opportun

Les sociétés devraient s'assurer que les résultats financiers et opérationnels, la répartition du capital et les performances environnementales, sociales et de gouvernance sont communiqués en temps opportun et de manière exacte. Les audits annuels des états financiers réalisés par des auditeurs externes indépendants devraient exister dans toutes les sociétés.

6. Veiller à la bonne performance environnementale et sociale

Les sociétés devraient agir de manière responsable avec toutes les parties prenantes et respecter les meilleures pratiques environnementales, sociales et de gouvernance afin de protéger les intérêts à long terme des actionnaires. Les sociétés devraient fournir les informations sur leurs émissions de carbone et leur engagement à lutter contre le changement climatique.

Modalités pratiques de vote

1. L'approche client

BNPP AM conseille à ses clients de déléguer les pouvoirs de vote à BNPP AM afin de préserver leurs intérêts d'actionnaires. BNPP AM vote dans le seul intérêt de ses clients et des bénéficiaires finaux des fonds dont elle est responsable. BNPP AM ne doit pas subordonner les intérêts de ses clients à d'autres objectifs.

Pour les clients qui ont délégué le droit de vote à BNPP AM, BNPP AM s'assurera que les procurations sont reçues et que les votes sont effectués conformément à ses lignes directrices. Tous les clients de BNPP AM sont informés que cette politique et ces procédures de vote sont en place.

2. Comité de vote

BNPP AM a nommé un comité de vote (« Proxy Voting Committee », PVC) qui établit la politique de vote et s'assure que cette politique et les procédures sont suivies. Comme le vote est considéré comme une partie intégrante du processus d'investissement, la responsabilité finale du vote incombe au responsable de gestion.

3. Périmètre de vote

Le choix des titres pour lesquels le droit de vote est exercé répond à un double objectif : concentrer les efforts sur les positions représentant une proportion importante des actifs sous gestion et participer aux assemblées générales des sociétés dans lesquelles la gestion collective détient une part significative du capital.

Le périmètre de vote est constitué de sociétés dont les positions agrégées répondent aux deux conditions suivantes :

- Représenter 90 % du total cumulé des positions en actions
- Constituer 1 % ou plus de la capitalisation boursière de la société.

4. Procédure de vote

Les points suivants décrivent les étapes clés du processus de vote par correspondance de la notification de l'ordre du jour des assemblées générales ordinaires (AGO) ou extraordinaires (AGE) à l'exécution de vote :

- a. Notification de la part de la société de l'AGO/AGE et de l'ordre de jour
- b. Le dépositaire envoie les bulletins à la plate-forme de vote
- c. Rappel ou restriction sur les prêts de titres si le vote est important pour la société ou si un trop grand nombre de titres sont prêtés.
- d. Analyse de l'ordre du jour et recommandation de vote.
- e. Dialogue avec les émetteurs sur une base ad hoc
- f. Instruction de vote par le gérant ou le PVC et exécution du vote par le biais de la plate-forme.

5. Conflits d'intérêt

Le libre exercice des droits de vote par BNPP AM est susceptible d'être affecté par les situations suivantes :

- Collaborateur ayant des liens personnels ou professionnels avec l'entreprise dont les actions sont soumises au vote,
- Relations commerciales entre l'entreprise concernée par le vote et une autre entité du Groupe BNP Paribas,
- Exercice des droits de vote concernant les actions du groupe BNP Paribas ou des participations significatives du groupe.

Un certain nombre de mécanismes visent à prévenir d'éventuels conflits d'intérêt :

- La politique de vote spécifie que celui-ci est réalisé « dans l'intérêt exclusif des clients afin de protéger et de renforcer la valeur à long terme de leur investissement » ;
- Les lignes directrices de vote qui servent de cadre décisionnel à l'exercice des droits de vote sont approuvées par le Conseil d'Administration de BNPP AM ;
- Les projets de résolutions sont évalués sur la base d'analyses réalisées par des consultants externes et indépendants ;

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

- Les collaborateurs sont tenus de respecter les procédures régissant les cadeaux et avantages personnels et sont tenus d'indiquer toute autre activité professionnelle ;
- L'existence d'une « muraille de Chine » entre BNPP AM et les autres entités du Groupe garantissant que les collaborateurs de BNPP AM demeurent indépendants dans l'accomplissement de leurs missions et responsabilités.

Les dossiers relatifs à tous les conflits d'intérêts potentiels et à leur résolution seront tenus dans le cadre du procès-verbal du PVC.

Les conflits d'intérêt qui ne pourraient être prévenus sont résolus selon un mécanisme d'escalade impliquant la direction de BNPP AM, à savoir :

- i. Le Responsable de gestion
- ii. Les Responsables de la conformité et du contrôle interne
- iii. Le Président

6. Transparence & Reporting

BNPP AM est transparent en ce qui concerne son approche sur le vote et son exécution :

- Une copie de cette politique peut être consultée sur le site internet de BNPP AM ;
- Un reporting annuel est publié et donne un aperçu des activités de vote ;
- Le détail des votes, résolution par résolution, peut être obtenu sur demande.

Lignes directrices de vote

Ces lignes directrices de vote complètent la politique de vote aux assemblées générales des sociétés cotées de BNPP AM. Les principaux types de résolutions soumises au vote sont regroupés au sein de quatre thèmes :

1. Approbation des comptes
2. Opérations financières
3. Nomination et rémunération des administrateurs et des mandataires sociaux
4. Autres résolutions (p.ex. Conventions réglementées)

Pour chaque type de résolution, les lignes directrices mettent en avant les « meilleures pratiques » ainsi que les situations pouvant aboutir à une « opposition » ou à une « abstention » lors du vote :

Les décisions de vote sont basées sur les principes suivants :

- « Pour » : la résolution reflète ou tend vers les « meilleures pratiques », et s'inscrit dans l'intérêt à long terme des actionnaires.
- « Abstention » : la résolution soulève une problématique du point de vue des actionnaires.
- « Opposition » : la résolution n'est pas acceptable et ne s'inscrit pas dans l'intérêt à long terme des actionnaires.

Déclaration suivant l'article 118 de l'arrêté Royal du 12 novembre 2012

Considérant que les soft commissions payées par les courtiers en valeurs mobilières à BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT à l'occasion de l'exécution des ordres sur titres relatifs à la sicav constituent un avantage commercial, consenti par ces courtiers à la société de gestion elle-même, pour les développements informatiques, administratifs et autres que celle-ci a mis en place pour faciliter la transmission, l'exécution et le règlement desdits ordres, il n'y a pas de conflit d'intérêt dans le chef de ladite société de gestion vis-à-vis de la sicav qu'elle gère, au titre de la perception de cet avantage commercial.

Informations sur la politique de rémunération (données non auditées)

Des informations sur la politique de rémunération, applicable durant l'exercice comptable 2022, sont disponibles sur le site Internet <http://www.bnpparibas-am.com/fr/politique-de-remuneration/>, et seront également mises à disposition sans frais et sur demande par la Société de gestion.

Réclamations d'impôts dans le cadre du Projet Aberdeen/Fokus bank

Dans plusieurs Etats membres de l'Union européenne, le droit communautaire donne aux Organismes de Placement collectif (OPC) la possibilité de déposer des réclamations contentieuses en vue de récupérer des impôts qui ont été indûment prélevés. En effet, le fait qu'un Etat membre impose de façon plus lourde un OPC étranger qu'un OPC résidant constitue à la lumière du droit communautaire une discrimination.

Ce principe a été entériné par l'arrêt de la Cour de justice de l'Union européenne (CJUE) dans l'affaire « Aberdeen » (18 juin 2009). Cet arrêt reconnaît qu'un OPC non-résident peut faire l'objet d'une imposition discriminatoire, ce qui constitue une entrave à la liberté d'établissement et/ou à la libre circulation des capitaux. D'autres arrêts de la CJUE sont venus confirmer cette jurisprudence. Il s'agit des arrêts dans les affaires Santander (10 mai 2010) et Emerging Markets (10 avril 2014) concernant respectivement les législations fiscales françaises et polonaises.

C'est sur base de cette jurisprudence, et afin de sauvegarder les droits des OPC à bénéficier d'un remboursement d'impôts, que la société de gestion a décidé d'introduire des réclamations contentieuses auprès des autorités fiscales dans plusieurs Etats membres ayant une législation discriminatoire non conforme au droit communautaire. Ces démarches font préalablement l'objet d'une étude afin de déterminer la viabilité des réclamations, c'est-à-dire pour quels fonds, dans quels Etats membre et sur quelle période il convient d'effectuer une demande de remboursement.

A ce jour, il n'existe pas de législation européenne prévoyant une procédure homogène pour ce type de réclamations. C'est pour cette raison que les délais de remboursement et la complexité de la procédure varient suivant l'Etat membre concerné rendant nécessaire une revue constante de l'évolution de cette thématique.

Politique globale de développement durable

La Politique globale de développement durable décrit l'intégration ESG dans les critères d'investissement appliqués par les gestionnaires pour chaque compartiment. Les risques de durabilité (tels que définis sous la rubrique « Risque en matière de durabilité » ci-dessous) sont intégrés dans les décisions d'investissement en vue de leur atténuation.

ESG signifie Environnement, Social et Gouvernance. Ce sont trois facteurs couramment utilisés pour évaluer le niveau de durabilité d'un investissement. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT s'engage à adopter une approche durable en matière d'investissement.

Les critères ESG sont intégrés dans le processus d'investissement de chaque compartiment au travers des normes suivantes :

1) respect des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies : Le Pacte Mondial des Nations Unies (<https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles>) est un cadre commun, reconnu dans le monde entier et applicable à tous les secteurs industriels. Il s'appuie sur les conventions internationales dans les domaines des droits de la personne, des normes du travail, du respect de l'environnement et de la lutte contre la corruption. Les sociétés qui violent un ou plusieurs des principes sont exclues des investissements dans les compartiments et celles qui risquent de le faire sont étroitement surveillées ou exclues ; et

2) respect des politiques sectorielles de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT a également défini une série de lignes directrices ESG relatives aux investissements dans les secteurs sensibles. Les sociétés de ces secteurs sensibles qui ne respectent pas les principes minimaux énoncés dans ces lignes directrices sont exclues des investissements des compartiments. Les secteurs concernés comprennent, entre autres, l'huile de palme, la pâte à papier, les activités minières, les sables bitumineux, le nucléaire, la production d'énergie à partir du charbon, le tabac, les armes controversées et l'amiante. La politique d'exclusion sectorielle détaillée de BNPP AM est disponible sur le site <https://www.bnpparibas-am.com/fr/sustainability/en-tant-quinvestisseur/> dans le document « Responsible Business Conduct Policy », point B.

Les deux normes ci-dessus sont communiquées aux gestionnaires par le Sustainability Center de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT sous la forme d'une liste d'exclusion. Cette liste constitue le socle commun applicable.

En outre, une intégration ESG peut être réalisée au travers de l'analyse de données extra-financières fournies par les principales agences de notation sociale et environnementale (ou extra-financière) (comme par exemple Sustainalytics, Vigeo Eiris, MSCI, ISS-Oekom, etc.), les émetteurs sur des critères non financiers tels que (liste non exhaustive) :

- Environnement : promotion de l'efficacité énergétique, réduction des émissions de gaz à effet de serre, économie des ressources naturelles, traitement des déchets.
- Social : respect des droits de l'homme et des droits des travailleurs, gestion des ressources humaines (santé et sécurité des travailleurs, politique de formation et de rémunération, taux de rotation, suivi de carrière, résultat PISA : programme international pour le suivi des acquis des élèves).
- Gouvernance : indépendance du Conseil d'administration vis-à-vis de la direction générale, respect du droit des actionnaires minoritaires, séparation des fonctions de direction et de contrôle, lutte contre la corruption, liberté de la presse, rémunération des dirigeants.

La mesure dans laquelle l'intégration ESG est appliquée varie en fonction du type de compartiment, de classe d'actifs, de région et d'instrument utilisé. Certains compartiments peuvent appliquer des règles d'investissement plus restrictives, telles que décrites dans la partie spécifique du prospectus. En effet, la manière et le degré d'intégration ESG, comme les scores ESG, dans chaque processus d'investissement sont déterminés par le gestionnaire d'investissement pour chaque processus d'investissement. Dans tous les cas, les gestionnaires respecteront au minimum la liste d'exclusion communiquée par le Sustainability Center.

Une révision de chaque émetteur autorisé et du respect du contrôle de leurs critères durables est prévue au moins une fois par an. Dans l'éventualité où les normes et critères ci-dessus ne seraient plus respectés, les gestionnaires de placement ajusteront la composition des portefeuilles dans le meilleur intérêt des actionnaires et selon l'analyse et les normes ESG mentionnées ci-dessus, le cas échéant.

Par ailleurs, le vote aux assemblées générales des sociétés dans lesquelles les compartiments investissent fait partie de l'approche durable en matière d'investissement de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT. De même, la Société de gestion travaille en étroite collaboration avec des organisations de référence dans le domaine de l'investissement responsable pour promouvoir le développement durable et améliorer les pratiques actuelles.

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

De plus amples informations et documents sur la politique globale de développement durable de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT sont disponibles sur le site Internet à l'adresse suivante : <https://www.bnpparibas-am.com/en/our-approach-to-responsibility/as-a-responsible-investor/>.

Politique applicable en matière de class actions

Conformément à sa politique, la Société de gestion :

- ne participe pas, en principe, à des class actions actives (à savoir, la société de gestion n'engage aucune procédure, n'agit pas en qualité de plaignant, ne joue aucun autre rôle actif dans une class action contre un émetteur);
- peut participer à des class actions passives dans les juridictions où la société de gestion estime, à sa seule discrétion, que (i) la class action est suffisamment rentable (par exemple, lorsque les revenus attendus dépassent les coûts à prévoir pour la procédure), (ii) l'issue de la class action est suffisamment prévisible et (iii) les données pertinentes requises pour l'évaluation de l'éligibilité de la class action sont raisonnablement disponibles et peuvent être gérées de manière efficace et suffisamment fiable;
- toutes les sommes perçues par BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT dans le cadre d'une class action, nettes des coûts externes supportés, seront reversées aux fonds impliqués dans la class action concernée.

La société de gestion peut à tout moment modifier sa politique applicable en matière de class actions et peut s'écarter des principes énoncés ci-dessus dans des circonstances particulières.

Les principes de la politique en matière de class actions applicable au Fonds sont disponibles sur le site internet de la société de gestion.

2.3. Vue d'ensemble des marchés

Conjoncture

Depuis début 2023, l'instabilité du consensus économique a entraîné une forte volatilité sur les classes d'actifs, en particulier les marchés obligataires encore renforcée par deux événements exceptionnels à partir de mars. D'une part les difficultés de plusieurs banques régionales américaines et une contagion, très limitée, à certaines banques européennes qui ont réveillé le spectre de la crise financière. D'autre part, les négociations laborieuses et tendues entre l'Administration Biden et le Congrès dominé par les Républicains au sujet du plafond de la dette aux Etats-Unis. Le risque d'une crise financière mondiale a finalement pu être écarté et un accord a été trouvé sur la suspension jusqu'en 2025 du plafond de la dette. Le cours du baril de WTI a baissé de 12 % pour s'inscrire à 70,6 dollars en fin de semestre. Notons que le pétrole n'a que timidement profité en fin de période des annonces d'une réduction de la production saoudienne et des perspectives de voir ces mesures prolongées et étendues à d'autres producteurs. Le cycle de resserrement de la politique monétaire n'est pas tout à fait achevé (même si, bien sûr, son terme est de plus en plus proche), les banquiers centraux voulant être certains que l'inflation ne va pas ré-accélerer à brève échéance. Par ailleurs, une inflation sous-jacente encore persistante va les amener à maintenir leurs taux directeurs à des niveaux restrictifs (c'est-à-dire au-dessus du taux neutre) même face à une croissance molle. Si les marchés actions ont résisté à cette perspective, l'inversion des courbes de taux s'est accentuée au fil des semaines.

Etats-Unis

L'économie américaine semble à l'orée d'une nouvelle phase de transition : la croissance du PIB au 1er trimestre est ressortie à +2,0 % (en rythme annualisé) et les données disponibles à fin juin laissent envisager une progression comparable au 2e trimestre. Par ailleurs, après des chiffres spectaculaires en janvier, les créations d'emploi sont restées très importantes (292.000 en moyenne mensuelle de janvier à mai), le taux de chômage n'a pas dépassé 3,7 % depuis mars 2022 et les hausses de salaires sont encore solides (même si le glissement annuel des salaires horaire pour les employés sans fonction d'encadrement est passé sous 5 % en avril). Au fil des mois, la consommation des ménages s'est révélée plus dynamique qu'en première estimation. Enfin, les nouvelles du marché immobilier sont devenues un peu plus encourageantes (transactions, mises en chantier, confiance des constructeurs au plus haut depuis avril 2022). La situation du secteur manufacturier paraît plus délicate : les enquêtes auprès des directeurs des achats traduisent une contraction de l'activité (indice PMI inférieur à 50 – sauf en avril où il s'est inscrit à 50,2) alors que l'activité dans les services a montré des signes d'accélération jusqu'en mai où l'indice s'est inscrit à 54,9, au plus haut depuis avril 2022. Le ralentissement de l'activité devrait donc intervenir plus tard dans l'année et, pour l'instant, les indicateurs paraissent à peu près en ligne avec le scénario d'atterrissage en douceur privilégié par la Fed qui a revu à la hausse sa prévision de croissance du PIB pour la fin de cette année. En juin, Jerome Powell a fait remarquer qu'en considérant les variations de l'inflation sous-jacente sur 6 mois, peu de progrès avaient été réalisés sur l'inflation. Le core PCE (déflateur des dépenses privées hors alimentaire et énergie) pour mai, publié fin juin, n'a pas changé la donne : le glissement annuel s'est inscrit à 4,6 % et évolue entre 4,6 % et 4,7 % depuis six mois, un niveau certainement trop élevé du point de vue de la Fed.

Europe

Malgré la révision à la baisse de la croissance du PIB de la zone euro au 1er trimestre à -0,1 % (contre +0,1 % précédemment estimé) et deux trimestres consécutifs de recul, la contraction de l'activité reste modeste et, compte tenu des habituelles marges d'erreur, il est sans doute plus approprié d'évoquer une stagnation de l'économie. En Allemagne en revanche, les résultats des enquêtes et les données objectives ont confirmé le mauvais état général. Les indices PMI (Purchasing Managers Index) ont continué à baisser en juin, dans le secteur manufacturier à 41, au plus bas depuis 37 mois, et dans les services (de 57 à 54) pour la première fois de l'année. Par ailleurs, le climat des affaires mesuré par l'IFO est en berne (à 88,5), en raison du pessimisme des entreprises quant aux perspectives pour les prochains mois. Pour la zone euro dans son ensemble, l'indice PMI composite a atteint son plus bas niveau depuis janvier (à 50,3, estimation préliminaire). Le recul de l'indice dans le secteur des services en juin a été spectaculaire en France (de 52,5 à 48, au plus bas en 28 mois). Au même moment, la confiance des ménages français s'est redressée mais l'indice reste nettement inférieur à sa moyenne de long terme (et sous les seuils atteints durant la pandémie), et le climat des affaires dans l'industrie est un peu meilleur qu'en mai. Le niveau des indices PMI au 2e trimestre correspond historiquement à une contraction du PIB français de 0,5 % alors que, dans sa dernière note de conjoncture, l'INSEE prévoit une croissance du PIB très modeste pour le reste de l'année (+0,1 %) aux 2e et 3e trimestres suivie d'une hausse de 0,2 % au 4e. La croissance sera peut-être plus résistante cette année que ce que fait craindre la dégradation des différentes enquêtes. La solidité de marché du travail (taux de chômage à 6,5 % depuis avril, croissance de l'emploi au 1er trimestre de 2,0 % en glissement annuel en heures travaillées et de 1,6 % en nombre de personnes) entraîne une hausse des coûts salariaux qui commence à préoccuper la BCE. L'inflation totale (qui s'établissait à 10,6 % en octobre 2022) est passée de 7,0 % en avril à 5,5 % en juin, au plus bas depuis janvier 2022. Christine Lagarde a indiqué à plusieurs reprises qu'il reste encore « du chemin à parcourir » pour assurer le retour de l'inflation à l'objectif de 2 % et être assurée qu'elle se maintienne à ce niveau. L'inflation sous-jacente est passée d'un sommet à 5,7 % en glissement annuel en mars à 5,3 % en mai avant de s'inscrire à 5,4 % en juin en raison d'effets de base défavorables sur le coût des transports en Allemagne).

Japon

La Banque du Japon reste à l'écart du resserrement généralisé de la politique monétaire dans les économies développées. Alors que de nombreux observateurs envisageaient des annonces sur l'abandon de la politique de contrôle de la courbe des taux à l'occasion de la réunion de juillet, deux membres du comité ont déjà fait clairement savoir que de tels ajustements n'étaient pas utiles dans l'immédiat. Ces déclarations ont surpris dans la mesure où l'inflation hors produits alimentaires frais et énergie s'est inscrite à 4,3 % en mai en glissement annuel, au plus haut depuis juin 1981. Lors du forum économique organisé par la BCE à Sintra fin juin, le Gouverneur Ueda a enfoncé le clou : « la banque centrale aurait de bonnes raisons de modifier sa politique monétaire si elle devenait raisonnablement sûre que l'inflation accélérerait en 2024 après une période de modération, mais les incertitudes autour de ce scénario restent importantes ». De fait, selon les résultats de l'enquête auprès des directeurs d'achats (PMI), les pressions inflationnistes (prix des intrants et prix pratiqués par les entreprises) ont reflué en juin. Du côté du secteur manufacturier, l'indice PMI est repassé sous le seuil de 50 (49,8 contre 50,6 en mai). L'activité dans les services a connu son plus faible rythme de progression en 4 mois mais l'indice demeure à un niveau assez élevé (54,2). Les résultats de l'enquête Economy Watchers, qui reflète le sentiment des personnes dont l'activité est en lien avec le public, sont décevants : l'indice évaluant les conditions futures a reflué et, plus généralement, l'enquête reflète une reprise modérée de l'économie avec des inquiétudes persistantes sur l'impact des hausses de prix. La croissance du PIB au 1er trimestre a été revue en hausse (de 1,6 % en première estimation à 2,7 % en rythme annualisé) et les trimestres précédents renvoient désormais une vision un peu moins dégradée de la croissance fin 2022. L'investissement productif s'est révélé plus solide au 1er trimestre mais la contribution des stocks est également plus importante, révélant une demande intérieure finale encore limitée. Le retour des touristes dans l'Archipel a soutenu l'activité en début d'année.

Marchés émergents

La pertinence du thème du redémarrage de la Chine comme soutien de la croissance mondiale et des actions émergentes a été remis en question, le gouvernement se montrant réticent à annoncer un plan de relance tandis que la PBoC (People Bank of China) a modestement assoupli sa politique monétaire. Fin juin, le Premier ministre Li Qiang s'est contenté d'assurer que la Chine continuera à s'engager en faveur d'une économie de marché plus ouverte, tout en stimulant la demande intérieure, sans détailler davantage ses intentions en la matière. Dans la mesure où les dernières données effectives publiées permettent d'envisager une solide croissance du PIB au 2e trimestre (de l'ordre de 7,5 % en glissement annuel après 4,5 % au 1er), peut-être faudra-t-il encore patienter, au moins jusqu'à la réunion du Politburo fin juillet. Hors Chine, l'Asie émergente profite du nouveau boom de la technologie qui soutient les exportations de semi-conducteurs et la production alors même que les stocks restent élevés. Alors que l'inflation au Brésil est tombée à 3,40 % en glissement annuel à la mi-juin, au plus bas depuis septembre 2020, la Banque centrale a infléchi son discours. Elle a maintenu son taux directeur inchangé comme depuis sept mois (SELIC à 13,75 %) mais indiqué qu'une réduction en août était désormais possible si la désinflation se poursuit. Ces commentaires interviennent alors que la pression politique sur la banque centrale s'est récemment renforcée, le gouvernement considérant que le niveau des taux d'intérêt est une entrave à la croissance.

Politique monétaire

Au cours du semestre, la Réserve fédérale américaine a procédé à trois hausses de 25pb qui ont amené le taux objectif des fonds fédéraux dans l'intervalle 5,00 % - 5,25 % (soit une hausse cumulée de 500pb depuis mars 2022). C'est surtout la dernière réunion du semestre, avec un statu quo décidé le 14 juin, qui a retenu l'attention. Dès février, les investisseurs ont choisi de privilégier les éléments validant l'idée d'une fin proche du cycle de resserrement monétaire. Ils ont rapidement dû réviser leurs anticipations après la publication de plusieurs indicateurs économiques très solides (créations d'emploi en particulier) et des commentaires plus agressifs de nombreux officiels de la Fed, y compris Jerome Powell. Les déboires de la banque californienne Silicon Valley Bank (SVB) et la contagion à d'autres établissements régionaux ont profondément modifié les anticipations : le risque de récession a augmenté aux yeux des investisseurs du fait de l'importance des banques régionales dans le financement de l'économie (via les petites et moyennes entreprises) et d'un probable durcissement des conditions d'accès au crédit. Dans ce contexte, la Fed a assoupli sa forward guidance (indication sur l'orientation future de la politique monétaire) en mars et encore davantage en mai, en commençant à communiquer autour de l'idée d'une « pause » dans son cycle de resserrement monétaire qui ne doit pas être confondue avec l'arrêt définitif de la remontée des taux directeurs. Compte tenu de la belle résistance de l'économie américaine, les prévisions de croissance publiées par le FOMC ont été révisées pour cette année, la Fed envisageant désormais un atterrissage en douceur de l'activité qui lui permet de continuer à augmenter ses taux directeurs. Le dot plot, qui reflète le niveau de taux directeurs que les membres du FOMC jugent « approprié » fait apparaître deux hausses de 25pb d'ici la fin de l'année (point médian à 5,625 %), avec un fort consensus au sein du comité. Une hausse des taux directeurs en juillet est désormais largement anticipée (à plus de 85 %). Le reflux de l'inflation va déterminer à quel moment la Fed va arrêter de remonter ses taux directeurs. Suite au durcissement du ton des commentaires au cours des dernières semaines, les anticipations d'une baisse rapide dès 2023, une fois atteint le taux terminal, ont disparu.

Politique monétaire

Au cours du trimestre, la Banque centrale européenne (BCE) a augmenté ses trois taux directeurs de 50pb en février et mars (malgré les turbulences financières déclenchés par la faillite de plusieurs banques régionales américaines) puis de 25pb en mai et juin, portant le taux de dépôt à 3,50 % le 15 juin. Après la décision du 16 mars, la BCE a indiqué que les récentes tensions sur les marchés financiers ajoutaient de l'incertitude aux perspectives, mais ne modifieraient pas son scénario de base selon lequel de nouvelles remontées de taux seront nécessaires. Très rapidement, l'objectif d'inflation est revenu au premier plan avec des commentaires de plus en plus hawkish. En juin, la BCE a révisé à la hausse ses attentes d'inflation sur toute la période de prévision (jusqu'en 2025), en raison de la vitalité du marché du travail. Dans ce contexte, même les déceptions sur la croissance (avec une légère contraction du PIB au 4^e trimestre 2022 et au 1^{er} trimestre 2023) et la dégradation des enquêtes d'activité (repli de l'indice PMI composite de 54,1 en avril à 50,3 en juin, au plus bas depuis janvier ; baisse continue du climat des affaires en Belgique en raison du pessimisme des entreprises sur leurs perspectives) n'ont pas incité les investisseurs à envisager une inflexion prochaine de la politique monétaire. En juin, Christine Lagarde a prévenu qu'une « hausse des taux en juillet est très probable ». Les anticipations de la poursuite de ce mouvement en septembre et « possiblement après » pour reprendre la formulation du gouverneur de la Banque Nationale de Belgique commencent à se renforcer. Parallèlement, les réinvestissements dans le cadre de l'APP (programme d'achats d'actifs) s'arrêteront à compter de juillet et ceux liés au programme d'achats d'urgence face à la pandémie (PEPP) se poursuivront, avec la même flexibilité, au moins jusqu'à fin 2024. L'autre pan non conventionnel de la politique monétaire de la BCE continue à être normalisé avec un très important remboursement fin juin (506 milliards d'euros) des emprunts faits par les banques au titre du TLTRO (opérations ciblées de refinancement à plus long terme). Depuis novembre dernier, les banques ont remboursé, par anticipation ou non, un total de 1489,1 milliards d'euros de ces TLTRO III (sur les 2 082 milliards empruntés).

Marchés des changes

La parité EUR/USD (1,0705 fin 2022) a tout d'abord bénéficié de la résistance des économies de la zone euro et a très ponctuellement dépassé 1,10 début février, lorsque les investisseurs avaient privilégié une interprétation dovish des propos de Jerome Powell. Cette analyse n'a pas résisté aux spectaculaires créations d'emploi en janvier aux Etats-Unis et, malgré la remontée de 50pb des taux de la BCE le 2 février, la parité est repartie à la baisse pour se rapprocher de 1,05 fin février et début mars. Les incidents sur le secteur bancaire ont alors entraîné des variations erratiques, l'euro et le dollar étant chahutés tour à tour. Dans la mesure où il est rapidement apparu que le risque systémique pouvait être écarté (réglementation ; stricte surveillance exercée par la BCE), l'euro a été soutenu par la perspective de voir la BCE continuer à monter ses taux. Dans ce contexte, la parité EUR/USD (+1,3 % au 1^{er} trimestre) est d'abord passée au-dessus de 1,10 à la mi-avril pour évoluer autour de ce niveau (plus haut de l'année) jusqu'à début mai suite au discours de plus en plus agressif de la BCE. Le dollar a ensuite été soutenu par la nervosité généralisée sur les marchés financiers (liée aux inquiétudes persistantes sur les banques régionales américaines et aux discussions sur le relèvement du plafond de la dette) tandis que l'euro pâtissait de la faiblesse de la demande intérieure. La parité est alors retombée à 1,06 environ fin mai. En juin, l'euro a été soutenu par la hausse des taux directeurs de la BCE et les perspectives de poursuite du resserrement : la parité EUR/USD est brutalement revenue au-dessus de 1,09 le 15 juin et s'est dirigée vers 1,10. Après de nouvelles déceptions sur les économies européennes, elle a terminé le semestre à 1,0909 (+1,9 % en six mois).

Le yen s'est orienté à la baisse dès le début de l'année et n'a que très ponctuellement bénéficié de son statut de devise refuge lors des inquiétudes suscitées par la faillite de plusieurs banques régionales américaines en mars. Les variations de la parité USD/JPY ont été particulièrement heurtées à cette occasion. En six mois, la devise nipponne a perdu 9,1 % face au dollar et 10,8 % face à l'euro, pénalisée par le statu quo de la politique monétaire de la Banque du Japon (BoJ) alors que les observateurs avaient imaginé que le changement à la tête de l'institution au printemps se traduirait par une sortie plus rapide de la politique ultra-accommodante. Tout au contraire, lors de son premier discours en tant que Gouverneur, Kazuo Ueda est apparu plus dovish qu'anticipé. Dans ce contexte, le thème du différentiel de taux entre le Japon et les autres grandes économies développées s'est imposé comme principal facteur explicatif de l'évolution du yen. Cet écart de taux est propice aux stratégies de carry trade qui ont contribué à affaiblir davantage le yen. Les investisseurs sont toutefois un peu plus prudents sur ces opérations qu'ils ne l'ont été par le passé, d'autant plus que, face à l'ampleur et la rapidité de la baisse, la BoJ a laissé entendre qu'elle pourrait intervenir sur le marché des changes. La parité USD/JPY est passée de 131,12 fin 2022 à 144,31 fin juin, au plus haut depuis début novembre 2022.

Marchés obligataires

Les brutales fluctuations des anticipations de politique monétaire au cours du semestre ont entraîné une forte hausse de la volatilité (implicite et réalisée) sur toutes les maturités et en particulier sur les échéances les plus courtes. A la mi-mars, la volatilité implicite calculée sur la courbe des taux américaine a nettement dépassé les seuils vus en mars 2020. Le taux américain à 2 ans (4,43 % fin 2022) est brutalement passé de plus de 5,00 % le 8 mars à moins de 4,00 % le 13 suite aux faillites de banques régionales. Les taux courts ont alors enregistré leurs plus fortes variations quotidiennes depuis le début des années 1980. Malgré la rapide réaction des autorités, qui ont pris des mesures pour garantir l'ensemble des dépôts des banques touchées, la détente des taux s'est accentuée face à la crainte d'une récession engendrée par la crise bancaire qui contraindrait la Fed à baisser agressivement ses taux directeurs. Dans ce contexte, le taux à 2 ans a évolué sans direction entre 3,80 % et 4,25 % jusqu'à la mi-mai avant de repartir à la hausse pour terminer à 4,90 % fin juin, soit une tension semestrielle de 47pb. Le rendement du T-note américain à 10 ans (3,87 % fin 2022) est tout d'abord passé sous 3,40 % en janvier (au plus bas depuis mi-septembre), est reparti à la hausse en février pour dépasser 4,00 % début mars (plus haut depuis début novembre), avant de revenir sous 3,40 % en milieu de mois suite aux inquiétudes sur les banques régionales. Il a évolué sans direction en fin de trimestre pour terminer à 3,47 % (-41pb en 3 mois). Au 2^e trimestre, les marchés ont évolué sans grande direction jusqu'à la mi-mai, la volatilité, bien qu'en reflux par rapport aux niveaux touchés en mars restant élevée en raison de nouvelles faillites bancaires.

Par ailleurs, le débat sur le plafond de la dette américaine s'est intensifié au fil des semaines. Ce sujet éminemment politique a entraîné de fortes variations sur le marché des Credit Default Swap (CDS). Le spread du CDS à 1 an s'est établi à 180pb de fin avril à mi-mai (contre une vingtaine de points de base fin 2022 et 80pb environ lorsque que le plafond de la dette a été atteint mi-janvier). Les taux des titres du Trésor très courts arrivant à maturité juste après la date-butoir (d'abord évaluée au 1^{er} juin puis au 5) se sont violemment tendus, les investisseurs demandant une prime sur les titres susceptibles de ne pas être remboursés en cas de défaut technique des Etats-Unis. Ces deux éléments sont rapidement revenus à des niveaux normaux une fois la loi « Fiscal Responsibility Act of 2023 », qui prévoit la suspension du plafond de la dette jusqu'au 1^{er} janvier 2025, ratifiée le 3 juin. Les données économiques, la remontée de 25pb du taux objectif des fonds fédéraux à 5,25 % début mai, et les ajustements des anticipations de politique monétaire de la Fed ont également contribué aux variations des taux longs au cours du 2^e trimestre. Le taux à 10 ans a évolué entre 3,30 % et 3,60 % jusqu'à la mi-mai avant de s'établir entre 3,60 % et 3,80 % jusqu'à la fin du trimestre. Il termine à 3,84 %, en hausse de 37pb par rapport à fin mars et pratiquement inchangé par rapport à fin 2022 (-4pb). L'écart entre les taux à 10 ans et à 2 ans est passé de -55pb fin 2022 à -106pb fin juin.

L'évolution des marchés de la zone euro a été guidée par les anticipations sur la politique monétaire de la BCE et de la Fed et, bien évidemment, par les événements qui ont affecté les banques en mars, aux Etats-Unis puis en Europe. Notons toutefois que le marché interbancaire n'a été à aucun moment perturbé, ce qui montre la confiance des établissements de la zone euro les uns envers les autres. Le rendement du Bund allemand à 10 ans (2,57 % fin 2022) a commencé par se détendre en janvier pour revenir vers 2,00 % après un article de presse attribuant à la BCE l'intention de réduire le rythme de remontée de ses taux directeurs. Des commentaires soulignant que l'inflation reste trop élevée ont renvoyé le taux allemand à 10 ans au-dessus de 2,50 % fin février et à 2,75 % début mars (au plus haut depuis mi-2011). A plusieurs reprises, les variations des marchés ont été exacerbées par la réaction de certains investisseurs pris à contre-pied et contraints d'ajuster brutalement leurs positions. C'est le cas pour la détente qui a suivi la remontée de 50pb des taux directeurs de la BCE le 16 mars et a ponctuellement entraîné le rendement du Bund allemand à 10 ans sous 2,00 % en séance le 24 sur fond d'inquiétudes grandissantes pour les banques européennes. Alors que la BCE a axé sa communication sur l'inflation sous-jacente et sur l'inflation dans les services, qui ont continué à augmenter, les investisseurs imaginent que le cycle de resserrement monétaire est bientôt fini. Pourtant, alors que le risque d'une crise financière systémique s'est éloigné, les « faucons » continuent à évoquer des remontées plus importantes.

Au 2^e trimestre, le rendement du Bund allemand à 10 ans a évolué sans tendance entre 2,20 % et 2,50 %, ne passant que très ponctuellement au-dessus de 2,50 % entraîné par un mouvement international. Les investisseurs ont particulièrement réagi aux négociations sur le plafond de la dette aux Etats-Unis et aux données sur l'inflation au Royaume-Uni. L'accélération inattendue de l'inflation sous-jacente britannique (de 6,2 % en mars puis 6,8 % en avril et 7,1 % en mai) a fait craindre que le scénario du reflux de l'inflation sous-jacente doive être remis en cause dans les autres économies développées. Toutefois, le seuil symbolique et technique de 2,50 % pour le rendement du Bund allemand à 10 ans n'a pu être durablement franchi à la hausse dans la mesure où ce niveau est considéré par beaucoup d'investisseurs comme un point d'entrée sur le marché. Ce phénomène explique la surperformance des obligations gouvernementales de la zone euro par rapport à leurs homologues américaines et britanniques. La dégradation de nombreux indicateurs économiques, en particulier les enquêtes d'activité dans le secteur manufacturier et le climat des affaires en Allemagne, est l'autre facteur expliquant la détente semestrielle du taux allemand à 10 ans à 2,39 % fin juin (-18pb). Le taux allemand à 2 ans (2,76 % fin 2022), a connu de violentes fluctuations avant de terminer à 3,20 % fin juin (+43pb).

Marchés des actions

L'instabilité du consensus économique a entraîné une forte volatilité sur toutes les classes d'actifs. En janvier, il s'est agi de rechercher les signes d'un tassement de l'activité et d'une inflexion de l'inflation pour valider le scénario d'un resserrement monétaire moins agressif, ce qui a permis aux actions mondiales de connaître un début d'année très positif. En février au contraire, les indicateurs se sont révélés meilleurs qu'attendu, conduisant les investisseurs à s'interroger sur la pertinence du scénario idéal qu'ils avaient envisagé en janvier. La normalisation des chaînes mondiales de production, la baisse des coûts de transport, le reflux des cours des matières premières ont favorisé le ralentissement de l'inflation totale mais l'inflation sous-jacente se maintient à des niveaux incompatibles avec l'objectif des banques centrales. Cet élément se révélera crucial en fin de période. En mars, les difficultés de plusieurs banques régionales américaines et une contagion, très limitée, à l'Europe, ont réveillé le spectre de la crise financière. La réaction rapide des autorités a permis aux actions de terminer le premier trimestre en forte hausse (+6,8 % pour l'indice MSCI AC World en dollars) mais n'a pas empêché de nouvelles révisions drastiques des anticipations de politique monétaire.

Malgré les divers événements qui ont tour à tour animé les échanges à partir d'avril, la hausse des actions s'est poursuivie au 2^e trimestre (+5,6 %). La nervosité est restée présente en avril autour du scénario économique, de la crise des banques régionales américaines (à l'occasion de la publication de leurs résultats) et des incertitudes sur le relèvement ou non, du plafond de la dette américaine par le Congrès. Ce sujet a pesé sur les actions en mai (-1,3 %) alors que la date limite avant un défaut technique des Etats-Unis se rapprochait. Une solution politique a été trouvée in extremis, les négociateurs parvenant fin mai à un « accord de principe » sur la suspension du plafond de la dette jusqu'en 2025. Le Président Biden a ainsi pu ratifier la loi « Fiscal Responsibility Act of 2023 » début juin. Par ailleurs, la réaction rapide des pouvoirs publics (qui n'ont pas hésité à garantir en totalité les dépôts des établissements contraints à cesser leurs activités) a permis d'écarter totalement l'hypothèse d'une crise des banques régionales évoluant en crise financière systémique. En juin, les investisseurs ont reporté leur attention sur les indicateurs économiques. Même si les données ont soufflé le chaud et le froid, la résistance de l'économie américaine a été confirmée, ce qui a permis le retour du scénario d'atterrissage en douceur, a priori plus favorable aux actifs risqués que les autres possibilités précédemment envisagées.

Alors que les actions mondiales ont gagné 12,8 % en six mois, les actions émergentes ne sont parvenues à progresser que de 3,5 % (indice MSCI Emerging Markets en dollars). Des déceptions sur les indicateurs économiques en Chine ont remis en cause aux yeux des investisseurs la pertinence du thème du redémarrage de la Chine comme soutien de la croissance mondiale et des actions d'Asie émergentes. En raison du recul de 6,4 % de l'indice MSCI China, la progression de l'indice MSCI Asia a été limitée (+2,9 %) malgré la performance appréciable de certaines places (Corée du Sud, Taiwan) soutenues par l'envolée des semi-conducteurs.

Au sein des places développées, les bourses américaines et européennes ont fait jeu égal (+15,9 % pour le S&P 500 ; +16,0 % pour l'Eurostoxx 50) même si la bonne tenue du secteur technologique a permis au Nasdaq Composite de gagner plus de 30 % en six mois. Les indices japonais ont profité du recul du yen (-9,1% face au dollar et -10,8 % face à l'euro) comme en témoigne la hausse de 27,2 % du Nikkei 225. Les performances sont celles des indices en devises locales, dividendes non réinvestis.

2.4. Objectif du Fonds

L'objectif du fonds est d'assurer une valorisation aussi élevée que possible et d'assurer une large répartition des risques en investissant dans tous les types de classes d'actif (actions, obligations, parts d'organismes de placement collectif, instruments du marché monétaire et liquidités), sans limite géographique ou sectorielle, dans le respect des modalités relatives aux fonds d'épargne-pension. La gestion est orientée vers une composition de portefeuille de 50 % en actions et 50 % en obligations. La composition des avoirs du fonds respectera les modalités relatives aux fonds d'épargne-pension, afin de permettre aux participants de bénéficier des avantages fiscaux qui y sont prévus.

2.5. Politique de placement du Fonds

BNP Paribas B Pension Sustainable Balanced réalisera un investissement équilibré en actions d'entreprises mondiales ainsi qu'en obligations et autres titres de créances libellés en devises diverses. A titre accessoire, le Fonds peut procéder à d'autres investissements. En ce qui concerne les actions, il sera tenu compte de l'importance économique, de la capitalisation boursière des différents secteurs et des perspectives et situations spécifiques des valeurs individuelles. En ce qui concerne les obligations, la composition du portefeuille est établie en tenant compte des prévisions de taux qui conduisent à la diminution ou à l'allongement de la durée de vie résiduelle des obligations du portefeuille.

Le fonds est activement géré et, en tant que tel, peut investir dans des titres qui ne sont pas intégrés dans l'indice, le 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. Cet indice sert à des fins de comparaison de performance. Il n'est pas adapté aux caractéristiques environnementales et sociales.

Ce fonds promeut des caractéristiques environnementales et sociales en accordant une attention particulière aux questions sociales, environnementales et de gouvernance, par l'application d'exclusions et par l'intégration ESG, mais n'a pas pour objectif l'investissement durable.

Ce fonds applique les exclusions suivantes :

- Les activités très nuisibles sont exclues (l'industrie de l'armement, du tabac, du charbon, du pétrole et gaz non conventionnels)* ;
- L'exclusion de certaines entreprises au sein de secteurs sensibles (par exemple l'huile de palme, le nucléaire, l'amiante)* ;
- L'exclusion des sociétés ne respectant pas le Pacte Mondial des Nations Unies et les Principes Directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales* .

* La politique d'exclusion sectorielle détaillée de BNPP AM est disponible sur le site <https://www.bnpparibas-am.com/fr/sustainability/en-tant-quinvestisseur/> dans le document « Responsible Business Conduct Policy », point B.

Le fonds peut également investir jusqu'à 10% de ses actifs dans des OPCVM ou OPC. Ceux-ci devront avoir obtenu le label de durabilité Febelfin pour les produits financiers durables, ou s'engager à l'obtenir dans un délai de six mois après la date d'achat. Dans le cas de la non-obtention du label dans les six mois après la date d'achat, ou de la perte du label pour un fonds sous-jacent, ce dernier devra être revendu dans les plus brefs délais et au plus tard dans les 10 jours. Pour plus d'informations sur ce label, voir le lexique dans la partie générale du prospectus et <https://www.towardsustainability.be/fr>

Dans le processus d'investissement, une intégration ESG est réalisée. Elle consiste à analyser l'ensemble des émetteurs sur des critères non financiers tels que (liste non exhaustive) :

- Environnement : promotion de l'efficacité énergétique, réduction des émissions de gaz à effet de serre, économie des ressources naturelles, traitement des déchets.
- Social : respect des droits de l'homme et des droits des travailleurs, gestion des ressources humaines (santé et sécurité des travailleurs, politique de formation et de rémunération, taux de rotation, suivi de carrière, résultat PISA : programme international pour le suivi des acquis des élèves).
- Gouvernance : indépendance du Conseil d'administration vis-à-vis de la direction générale, respect du droit des actionnaires minoritaires, séparation des fonctions de direction et de contrôle, lutte contre la corruption, liberté de la presse, rémunération des dirigeants.

Les meilleurs scores ESG sont privilégiés, afin d'avoir un meilleur score ESG que l'univers d'investissement (surpondération des meilleurs scores et sous-pondération des moins bons) mais sans sélectionner les meilleurs scores absolus (pas d'approche best-in class).

Une révision de la totalité du portefeuille et du respect du contrôle des critères durables des actifs est prévue au moins une fois par an. Dans l'éventualité où les critères ci-dessus ne seraient plus respectés, le gestionnaire ajustera la composition du portefeuille, dans le meilleur intérêt des actionnaires.

Après couverture, l'exposition du fonds aux devises autres que l'euro ne peut excéder 20%.

Catégories d'actifs autorisés : valeurs mobilières, parts d'organismes de placements collectifs, dépôts auprès d'un établissement de crédit, instruments financiers dérivés, instruments du marché monétaire, liquidités.

Opérations sur instruments financiers dérivés autorisés : le Fonds peut recourir à l'utilisation d'instruments financiers dérivés (currency forwards) uniquement à titre de couverture. Ces instruments financiers dérivés ne font pas l'objet d'une analyse ESG.

Garanties financières reçues dans le cadre des opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

Pour assurer la bonne fin de ces opérations, la contrepartie délivrera à l'OPC une garantie financière répondant aux conditions de l'Arrêté royal du 7 mars 2006 et des Orientations de l'ESMA sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM intégrées par la circulaire FSMA_2013_03, et dont la valeur sera à tout moment supérieure à la valeur des titres engagés dans des opérations de financement sur titres ou de la transaction de gré à gré sur un instrument financier dérivé. Afin de se prémunir d'un défaut d'une contrepartie, les opérations peuvent donner lieu à la remise de titres et/ou d'espèces en garantie. L'éligibilité de ces titres est définie conformément à des contraintes d'investissement et selon une procédure de décote définie par les départements des risques de la société de gestion. Les titres reçus doivent être très liquides ce qui signifie cessibles rapidement sur le marché, normalement endéans un jour ouvré. Les titres reçus d'un même émetteur ne peuvent pas dépasser 20% de l'actif net (sauf exception prévue dans le tableau). Les titres reçus en garantie doivent être émis par une entité indépendante de la contrepartie, la performance de l'entité émettrice n'est pas attendue de montrer une corrélation élevée avec celle de la contrepartie.

Actifs
Espèces (EUR, USD et GBP ou la devise de référence du compartiment)
Instruments de taux
Titres d'états émis par un état des Pays de l'OCDE, acceptés par la Société de Gestion
Titres supranationaux et titres émis par des « Agenciers » (organisations fondées par un ou plusieurs états)
Titres d'états émis par un état des Autres Pays, acceptés par la Société de Gestion
Actions émises par une entreprise dont le siège social se situe dans les Pays de l'OCDE, acceptés par la Société de Gestion
Obligations convertibles émises par une entreprise dont le siège social se situe dans les Pays de l'OCDE, acceptés par la Société de Gestion
Parts ou actions d'OPCVM monétaires conformes aux normes européennes(1)
Certificats de dépôts émis par des entreprises dont le siège social se situe dans les Pays de l'OCDE et Autres Pays chaque fois acceptés par la Société de Gestion.
Indices Acceptés par la Société de Gestion & actions liées
Titrisations(2)

(1) Uniquement les OPCVM gérés par les sociétés du Groupe BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.

(2) Instruments financiers permettant à des établissements financiers de transformer les créances qu'ils détiennent sur des entreprises ou des particuliers en titres négociables. L'acceptation d'une titrisation comme garantie financière est toujours sous réserve de l'accord du département Risques de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.

L'éligibilité et le pourcentage des titres listés ci-dessus sont définis conformément à des contraintes d'investissement fixées par le département Risques de la Société de Gestion, avec l'intention d'assurer un profil de risque assez défensif. La procédure de décote est également définie par le département Risques de la Société de Gestion, et sert à assurer le portefeuille de garanties financières contre des évolutions négatives de sa valeur.

Les contraintes actuelles définies par le département Risques, et révisables en cas d'évolution conjoncturelles et/ou de nouvelles propositions du département Risques, ont les caractéristiques suivantes :

- Le portefeuille de garanties financières doit respecter l'ensemble des règles de diversification prévues à l'article 62 de l'arrêté royal du 12 novembre 2012 ainsi que les orientations de l'ESMA sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM intégrées par la circulaire FSMA_2013_03. Des limites par titre et par émetteur sont en place.
- Par classe d'actifs des instruments de taux, un rating minimal auquel chaque titre doit répondre est défini, selon le niveau de risque que la classe d'actifs révèle. Le rating est une notation établie par des agences spécialisées dans la matière. Le niveau de la notation est indicatif du risque de défaut, c'est-à-dire de non-paiement des coupons et/ou du remboursement du capital. Plus la notation est élevée (AAA), plus ce risque est faible. Plus la notation est basse (jusqu'à D), plus ce risque est élevé.
- Par classe d'actifs, le maximum de titres de cette classe accepté comme garantie financière est défini. Ce maximum sera plus bas pour des classes d'actifs considérées comme plus risquées, et vice versa
- La valeur de l'ensemble des garanties financières est définie sur base journalière – en déterminant la valeur, une décote est appliquée selon la classe d'actifs. Le niveau de décote sera plus élevé pour les classes d'actifs considérées comme plus risquées, et vice versa. Des haircuts appropriés sont en place, en fonction de la qualité de crédit de l'émetteur et de l'échéance des titres reçus.
- Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage et sont conservées sur un compte ségrégué auprès du dépositaire ;
- Les garanties financières reçues en espèces, qui sont conservées sur un compte ségrégué auprès du dépositaire, doivent uniquement être :
 - placées en dépôt auprès d'un établissement de crédit ayant son siège social dans un Etat membre de l'OCDE ou un Etat tiers ayant des règles prudentielles équivalentes ;
 - investies dans des obligations d'Etat de haute qualité ;
 - utilisées aux fins de transactions de prise en pension, à condition que ces transactions soient conclues avec des établissements de crédit faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et que l'OPCVM puisse rappeler à tout moment le montant total des liquidités en tenant compte des intérêts courus ;
 - investies dans des organismes de placement collectif monétaires à court terme tels que définis dans les orientations pour une définition commune des organismes de placement collectif monétaires européens.

Opérations de financement sur titres : le Fonds ne s'engagera pas dans des opérations de financement sur titres comme des prêts ou des emprunts de titres, des opérations de pension ou des opérations d'achat-revente ou de vente-rachat, des opérations de prêt avec appel de marge ou des contrats d'échange de performance global.

Caractéristiques des obligations et des titres de créances : les obligations et les titres de créances dans lesquels le Fonds investit sont émis par tous types d'émetteurs : Etats, collectivités publiques territoriales, organismes publics internationaux, sociétés privées, ... La durée est généralement en ligne avec le marché ; le gestionnaire a cependant la faculté de s'en écarter en fonction de son opinion sur l'évolution future des taux. La grande majorité des obligations ont au moins un rating " investment grade ".

Les obligations "investment grade" correspondent aux obligations émises par les emprunteurs qui reçoivent une certaine notation selon une convention de marché. Cette note va de AAA à BBB- selon l'échelle de Standard & Poor's ou notes équivalentes d'autres agences de notation. Elles s'opposent aux "non-investment grade", également appelées "speculative grade" ou "high yield" qui, bien plus risquées, reçoivent une note allant de BB+ à D selon la même échelle de Standard & Poor's. Le niveau de la notation est indicatif du risque de défaut, c'est-à-dire de non-paiement des coupons et/ou du remboursement du capital. Plus la notation est élevée (AAA), plus ce risque est faible. Plus la notation est basse (non-investment grade D), plus ce risque est élevé.

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux : les sociétés dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation, la réparation, l'exposition en vente, la vente, la distribution, l'importation ou l'exportation, l'entreposage ou le transport de mines antipersonnelles, de sous-munitions ou de munitions internes et de blindages contenant de l'uranium appauvri ou tout autre type d'uranium industriel sont bannies des listes d'investissement.

2.6. Politique suivie pendant l'exercice

L'absence de consensus économique cohérent a entraîné une volatilité élevée au sein des catégories d'actifs au cours de la première partie de 2023. Après des rendements désastreux en 2022, le début de l'année a été marqué par une reprise des actions mondiales, grâce à l'amélioration des perspectives mondiales avec la réouverture de la Chine et la normalisation de la chaîne d'approvisionnement, à l'atténuation des vents contraires liés aux prix de l'énergie en Europe et à la légère modération de l'inflation totale. Toutefois, les inquiétudes concernant l'inflation sous-jacente et les anticipations revues à la hausse concernant le relèvement des taux par les banques centrales ont pesé sur les actions. Les marchés boursiers mondiaux sont parvenus à se redresser au deuxième trimestre, malgré la nervosité persistante du scénario économique, les turbulences frappant le secteur bancaire et les incertitudes quant aux résultats des négociations sur le plafond de la dette américaine. Nous avons commencé l'année avec une exposition neutre aux Actions, en restant prudents à l'égard de l'Europe. Actuellement, nous restons en retrait vis-à-vis des Actions, avec une sous-pondération des actions mondiales. Sur les marchés obligataires, les changements rapides des attentes relatives à la politique monétaire au cours du semestre ont entraîné une volatilité accrue sur l'ensemble des échéances. Le ton agressif adopté par les banques centrales nous a incités à maintenir la sous-pondération à la durée au cours de la première partie de l'année, pivotant progressivement vers l'augmentation de la durée de notre poche Revenu fixe. Par ailleurs, nous continuons à privilégier le crédit européen de qualité « Investment grade ».

2.7. Politique future

Le cycle de resserrement n'est pas terminé, même si sa fin semble proche. En outre, l'inflation sous-jacente persistante incitera probablement les banques centrales à maintenir leurs taux directeurs à des niveaux restrictifs, même en cas de croissance atone. Le retard enregistré par certains indicateurs économiques incite à la prudence à court terme, malgré le récent regain d'appétit des investisseurs pour le risque.

2.8. Profil de risque et de rendement

4 sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé).

L'objectif de cette échelle de risque est de quantifier le profil de risque et de rendement du fonds.

L'indicateur synthétique de risque et de rendement (SRRI) est calculé conformément aux dispositions du règlement 583/2010.

Il représente la volatilité annuelle du fonds sur une période de 5 ans. La note 1 correspond au niveau de risque le plus faible et 7 au niveau de risque le plus élevé, étant précisé que la catégorie de risque la plus faible ne signifie pas «sans aucun risque» mais un risque faible.

A un risque plus faible indiqué par un score faible correspondra un rendement potentiellement plus faible et, inversement, à un risque plus élevé indiqué par un score plus élevé sera associé un rendement potentiellement plus élevé.

Les données historiques utilisées ne préjugent pas du profil de risque futur. La catégorie de risque associé au produit n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps, le chiffre le plus récent est publié dans le document d'informations clés pour l'investisseur.

Au lancement du compartiment, cet indicateur synthétique de risque et de rendement était de 5.

2.9. Indice(s) et benchmark(s)

Ce compartiment utilise les indices de référence : 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 et Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury 500MM 1-10 Years (EUR) RI

Les indices MSCI Developed Markets Small Cap offrent une représentation exhaustive de ce segment de taille en ciblant les sociétés qui font partie de l'indice Investable Market mais pas de l'indice Standard sur un marché développé particulier. Les indices incluent des indices de style Value and Growth et des indices sectoriels basés sur le Global Industry Classification Standard (GICS®).

L'indice MSCI World est un indice d'actions pondéré en fonction du flottant. Il a été développé pour une valeur de base de 100 au 31 décembre 1969. L'indice inclut les marchés développés et n'inclut pas les marchés émergents.

L'indice MSCI EMU (European Economic and Monetary Union) est une action pondérée par le flottant index. Il a été développé pour une valeur de base de 100 au 31 décembre 1998.

The Bloomberg Euro Aggregate : L'indice corporate est un indice de référence qui mesure la composante corporate de l'indice Euro Aggregate. Il comprend des titres de qualité « investment grade », libellés en euros, à taux fixe.

The Bloomberg Euro Aggregate : L'indice Treasury est un indice de référence qui mesure la composante Treasury de l'Euro Aggregate. L'indice est composé d'obligations publiques à taux fixe et de qualité investment grade des pays émergents de la zone euro. Cet indice contient actuellement des émissions libellées en euros de 17 pays.

Informations additionnelles : <https://www.msci.com/> / <https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-fixed-income-indices/#/>

3. BILAN

	Au 30.06.23 (en EUR)	Au 30.06.22 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN		
TOTAL DE L'ACTIF NET	3.876.565.641,15	3.738.411.066,08
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	3.837.304.438,97	3.635.621.006,50
A. Obligations et autres titres de créance		
a. Obligations	1.900.446.985,48	1.701.417.697,47
B. Instruments du marché monétaire	35.822.479,94	42.220.507,09
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	1.891.051.513,85	1.838.421.804,87
E. OPC à nombre variable de parts	9.983.459,70	53.560.997,07
IV. Créances et dettes à un an au plus	-2.886.056,15	681.586,03
A. Créances		
a. Montants à recevoir	40.301.843,76	16.979.054,91
b. Avoirs fiscaux	5.482.735,53	3.294.916,21
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-48.670.105,39	-19.591.760,91
c. Emprunts (-)	-530,05	-624,18
V. Dépôts et liquidités	35.331.233,00	102.723.784,85
A. Avoirs bancaires à vue	35.331.233,00	102.723.784,85
VI. Comptes de régularisation	6.816.025,33	-615.311,30
B. Produits acquis	12.082.865,37	4.562.003,18
C. Charges à imputer (-)	-5.266.840,04	-5.177.314,48
TOTAL CAPITAUX PROPRES	3.876.565.641,15	3.738.411.066,08
A. Capital	3.714.910.428,43	4.393.165.323,46
B. Participations au résultat	-358.443,61	1.035.356,00
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	162.013.656,33	-655.789.613,38

4. COMPTE DE RESULTATS

	Au 30.06.23 (en EUR)	Au 30.06.22 (en EUR)
SECTION 3 : SCHEMA DU COMPTE DE RESULTATS		
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	138.044.133,08	-675.234.018,25
A. Obligations et autres titres de créance		
a. Obligations	25.782.538,40	-208.480.121,51
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	116.770.057,25	-483.288.236,99
D. Autres valeurs mobilières	-202.544,01	
E. OPC à nombre variable de parts	1.867.743,31	-231.340,36
H. Positions et opérations de change		
b. Autres positions et opérations de change	-6.173.661,87	16.765.680,61
II. Produits et charges des placements	48.003.181,78	43.858.436,67
A. Dividendes	37.419.813,44	42.489.285,45
B. Intérêts (+/-)		
a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	13.372.857,14	6.240.169,10
b. Dépôts et liquidités	1.241.452,21	2.018,25
C. Intérêts d'emprunts (-)	-352,79	-253.025,57
E. Précomptes mobiliers (-)		
b. D'origine étrangère	-4.041.177,31	-4.631.721,00
F. Autres produits provenant des placements	10.589,09	11.710,44
III. Autres produits	1.687,20	275.332,01
B. Autres	1.687,20	275.332,01
IV. Coûts d'exploitation (*)	-24.035.345,73	-24.689.363,81
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-381.187,74	-218.696,58
B. Charges financières (-)	-93.689,08	-72.170,59
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-422.172,33	-442.944,28
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière	-18.527.858,02	-19.503.389,56
b. Gestion administrative et comptable	-1.496.810,87	-1.570.450,16
J. Taxes	-2.152.668,69	-1.873.462,05
K. Autres charges (-)	-960.959,00	-1.008.250,59
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	23.969.523,25	19.444.404,87
Sous-total II + III + IV		
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	162.013.656,33	-655.789.613,38
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	162.013.656,33	-655.789.613,38

(*) Détail par classe d'actions repris sous la section "Notes aux états financiers et autres informations".

5. RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION

5.1. Résumé des règles

Les règles d'évaluation ci-dessous ont été rédigées sur base de l'AR du 10 novembre 2006 relatif à la comptabilité, aux comptes annuels et aux rapports périodiques de certains organismes de placement collectif publics à nombre variable de parts. Plus particulièrement, les dispositions des articles 7 à 19 sont d'application.

Frais

Afin d'éviter des variations importantes de la valeur nette d'inventaire au moment de leur paiement, les charges à caractère récurrent sont provisionnées prorata temporis. Ce sont principalement les commissions et frais récurrents tels que mentionnés dans le prospectus (par exemple, la rémunération pour la gestion du portefeuille d'investissement, l'administration, le dépositaire, le commissaire, ...).

Les frais de constitution sont amortis sur une ou plusieurs années avec un maximum de 5 ans, selon la méthode linéaire.

Comptabilisation des achats et des ventes

Les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, parts d'organismes de placement collectif et instruments financiers dérivés qui sont évalués à leur juste valeur, sont, au moment de leur acquisition et de leur aliénation, enregistrés dans les comptes respectivement à leur prix d'achat et à leur prix de vente. Les frais accessoires, tels que les frais de transaction et de livraison, sont immédiatement mis à charge du compte de résultats.

Créances et dettes

Les créances et dettes à court terme ainsi que les placements à terme sont portés au bilan à leur valeur nominale.

Lorsque la politique d'investissement du compartiment est principalement axée sur le placement de ses actifs dans des dépôts, des liquidités ou des instruments du marché monétaire, les placements sont évalués à leur juste valeur.

Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés

Les valeurs mobilières, les instruments du marché monétaire et les instruments financiers dérivés (contrats d'option, contrats à terme et contrats de swap) sont évalués à leur juste valeur en respectant la hiérarchie suivante :

- S'il s'agit d'éléments du patrimoine pour lesquels il existe un marché actif fonctionnant à l'intervention d'établissements financiers tiers, ce sont le cours acheteur et le cours vendeur actuels formés sur ce marché qui sont retenus. Dans des cas exceptionnels, ces cours peuvent être indisponibles pour les obligations et pour d'autres titres de créance; le cours moyen sera alors utilisé et cette procédure sera mentionnée dans le rapport (semi-)annuel.

- S'il s'agit d'éléments du patrimoine qui sont négociés sur un marché actif en dehors de toute intervention d'établissements financiers tiers, c'est le cours de clôture qui est retenu.

- Utilisation du prix de la transaction la plus récente, à condition que les circonstances économiques n'aient pas fondamentalement changé depuis cette transaction.

- Utilisation d'autres techniques de valorisation qui doivent utiliser au maximum les données du marché, être conformes aux méthodes économiques habituellement utilisées et être régulièrement calibrées et testées quant à leur validité.

L'évaluation des parts d'organismes de placement collectif à nombre variable de parts non cotés est faite sur la base de la valeur nette d'inventaire de ces parts.

Les réductions de valeur, moins-values et plus-values, qui proviennent des règles ci-dessus, sont imputées au compte de résultats dans le sous-poste concerné de la rubrique «I. réductions de valeur, moins-values et plus-values».

Des variations de valeur relatives à des obligations et autres titres de créance qui résultent de la comptabilisation prorata temporis des intérêts courus, sont imputées au compte de résultats comme éléments constitutifs du poste «II. Produits et charges des placements B. Intérêts».

La juste valeur des instruments financiers dérivés (contrats d'option, contrats à terme et contrats de swap) est au moment de leur acquisition portée à leur prix d'achat dans les postes du bilan correspondants. Après la première évaluation, les variations de valeur sont comptabilisées au compte de résultat.

Les valeurs sous-jacentes (des contrats d'option et des warrants) et les montants notionnels (des contrats à terme et des contrats de swap) sont portés dans les postes hors bilan sous les rubriques concernées.

En cas d'exercice des contrats d'option et des warrants, les primes sont portées en majoration ou en réduction du prix d'achat ou de vente des éléments du patrimoine sous-jacents. Les paiements et recettes intermédiaires résultant de contrats de swap sont portés au compte de résultats dans le sous-poste «II. Produits et charges des placements - D. Contrats de swap».

Opérations en devises

Les éléments du patrimoine libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la devise du compartiment sur base du cours moyen du marché et le solde des écarts positifs et négatifs résultant de la conversion est imputé au compte de résultats pour chaque devise.

5.2. Taux de change

	30.06.23		30.06.22	
1 EUR	1,6390	AUD	1,5204	AUD
	1,4437	CAD	1,3486	CAD
	0,9760	CHF	1,0009	CHF
	7,4460	DKK	7,4366	DKK
	0,8582	GBP	0,8608	GBP
	8,5497	HKD	8,2036	HKD
	157,6877	JPY	142,0296	JPY
	11,6885	NOK	10,3288	NOK
	11,7842	SEK	10,7132	SEK
	1,4765	SGD	1,4550	SGD
	33,9786	TWD	31,0849	TWD
	1,0910	USD	1,0454	USD

6. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

6.1. Composition des actifs au 30.06.23

Dénomination	Quantité au 30.06.23	Devise	Cours en devise	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif net
<u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE</u>							
ADP	24.112	EUR	131,50	3.170.728,00		0,08%	0,08%
AIR LIQUIDE SA	198.188	EUR	164,20	32.542.469,60		0,85%	0,84%
ALSTOM	379.029	EUR	27,32	10.355.072,28		0,27%	0,27%
ARKEMA	29.714	EUR	86,30	2.564.318,20		0,07%	0,07%
ATOS	499.768	EUR	13,08	6.536.965,44		0,17%	0,17%
BELIEVE SA	270.532	EUR	11,38	3.078.654,16		0,08%	0,08%
BUREAU VERITAS SA	412.072	EUR	25,12	10.351.248,64		0,27%	0,27%
CREDIT AGRICOLE SA	1.228.036	EUR	10,87	13.351.207,39		0,35%	0,34%
EDENRED	286.527	EUR	61,34	17.575.566,18		0,46%	0,45%
EIFFAGE	58.174	EUR	95,58	5.560.270,92		0,14%	0,14%
ELIS SA - W/I	855.720	EUR	17,80	15.231.816,00		0,40%	0,39%
ESKER SA	35.509	EUR	138,60	4.921.547,40		0,13%	0,13%
ESSILOR INTERNATIONAL	105.654	EUR	172,60	18.235.880,40		0,48%	0,47%
FNAC DARTY SA	156.868	EUR	34,30	5.380.572,40		0,14%	0,14%
GECINA SA	121.521	EUR	97,55	11.854.373,55		0,31%	0,31%
INTERPARFUMS SA	266.750	EUR	65,30	17.418.775,00		0,45%	0,45%
IPSOS	241.952	EUR	50,95	12.327.454,40		0,32%	0,32%
LECTRA	391.182	EUR	27,30	10.679.268,60		0,28%	0,28%
LISI	245.670	EUR	26,30	6.461.121,00		0,17%	0,17%
LOREAL	17.086	EUR	427,10	7.297.430,60		0,19%	0,19%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	56.038	EUR	863,00	48.360.793,00		1,25%	1,24%
MICHELIN (CGDE)	517.875	EUR	27,06	14.013.697,50		0,37%	0,36%
NEOEN SA	28.869	EUR	29,00	837.201,00		0,02%	0,02%
PERNOD-RICARD SA	75.585	EUR	202,40	15.298.404,00		0,40%	0,39%
REXEL SA	433.073	EUR	22,61	9.791.780,53		0,26%	0,25%
S.O.I.T.E.C.	30.813	EUR	154,95	4.774.474,35		0,12%	0,12%
SANOFI	142.130	EUR	98,20	13.957.166,00		0,36%	0,36%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	171.273	EUR	166,46	28.510.103,58		0,74%	0,74%
SOPRA STERIA GROUP	93.364	EUR	182,80	17.066.939,20		0,44%	0,44%
SPIE SA - W/I	625.266	EUR	29,60	18.507.873,60		0,48%	0,48%
TOTAL SA	474.101	EUR	52,55	24.914.007,55		0,65%	0,64%
VERALLIA	384.443	EUR	34,38	13.217.150,34		0,34%	0,34%
VIRBAC SA	37.507	EUR	270,50	10.145.643,50		0,26%	0,26%
WORLDLINE SA - W/I	186.079	EUR	33,50	6.233.646,50		0,16%	0,16%
France				440.523.620,81		11,46%	11,36%
ACKERMANS & VAN HAAREN	24.243	EUR	150,80	3.655.844,40		0,10%	0,09%
AEDIFICA	108.890	EUR	58,70	6.391.843,00		0,17%	0,16%
AGEAS	119.834	EUR	37,11	4.447.039,74		0,12%	0,11%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	482.950	EUR	51,83	25.031.298,50		0,65%	0,65%
ASCENCIO	32.204	EUR	44,00	1.416.976,00		0,04%	0,04%
AZELIS GROUP NV	493.308	EUR	20,88	10.300.271,04		0,27%	0,27%
BALTA GROUP NV	485.840	EUR	1,10	536.853,20		0,01%	0,01%
BARCO N.V.	623.163	EUR	22,84	14.233.042,92		0,37%	0,37%
BEKAERT NV	43.999	EUR	41,50	1.825.958,50		0,05%	0,05%
BIOCARTIS NV-W/I	216.642	EUR	0,36	78.641,05		0,00%	0,00%
CELYAD	48.867	EUR	0,52	25.508,57		0,00%	0,00%
COFINIMMO	18.717	EUR	68,80	1.287.729,60		0,03%	0,03%
DECEUNINCK NV	997.497	EUR	2,28	2.274.293,16		0,06%	0,06%
DIETEREN SA/NV	61.787	EUR	161,90	10.003.315,30		0,26%	0,26%
DREDGING ENVIRONMENTAL & MAR	36.946	EUR	125,00	4.618.250,00		0,12%	0,12%
ECONOCOM GROUP	340.447	EUR	2,66	903.886,79		0,02%	0,02%
ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV	36.463	EUR	116,30	4.240.646,90		0,11%	0,11%
FAGRON NV	604.531	EUR	15,42	9.321.868,02		0,24%	0,24%
GREENYARD FOODS	10.628	EUR	6,56	69.719,68		0,00%	0,00%
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	72.802	EUR	72,16	5.253.392,32		0,14%	0,14%
INCLUSIO SA	76.642	EUR	14,25	1.092.148,50		0,03%	0,03%
ION BEAM APPLICATIONS	349.352	EUR	15,28	5.338.098,56		0,14%	0,14%
KBC GROEP NV	331.348	EUR	63,92	21.179.764,16		0,55%	0,55%
KINEPOLIS	338.185	EUR	41,25	13.950.131,25		0,36%	0,36%
LOTUS BAKERIES	2.845	EUR	7.270,00	20.683.150,00		0,54%	0,53%
MDX HEALTH	886.726	EUR	0,31	273.998,33		0,01%	0,01%
MELEXIS NV	71.948	EUR	89,90	6.468.125,20		0,17%	0,17%
MITHRA PHARMACEUTICALS-W/I	239.792	EUR	1,99	477.186,08		0,01%	0,01%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Dénomination	Quantité au 30.06.23	Devise	Cours en devise	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif net
MONTEA	25.220	EUR	70,60	1.780.532,00		0,05%	0,05%
NYXOAH SA	361.401	EUR	7,00	2.529.807,00		0,07%	0,07%
ONTEX GROUP NV - W/I	172.409	EUR	6,88	1.186.173,92		0,03%	0,03%
RECTICEL	387.967	EUR	10,90	4.228.840,30		0,11%	0,11%
RETAIL ESTATES	54.739	EUR	59,30	3.246.022,70		0,08%	0,08%
SOFINA	8.223	EUR	189,70	1.559.903,10		0,04%	0,04%
SOLVAY SA	115.061	EUR	102,30	11.770.740,30		0,31%	0,30%
TESSENDERLO GROUP	119.289	EUR	30,00	3.578.670,00		0,09%	0,09%
UCB SA	169.414	EUR	81,20	13.756.416,80		0,36%	0,35%
UMICORE	135.058	EUR	25,59	3.456.134,22		0,09%	0,09%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	468.161	EUR	25,12	11.760.204,32		0,31%	0,30%
WERELDHAVE BELGIUM	9.603	EUR	46,40	445.579,20		0,01%	0,01%
XIOR STUDENT HOUSING NV	185.394	EUR	27,25	5.051.986,50		0,13%	0,13%
Belgique				239.729.991,13		6,25%	6,18%
ADOBE SYSTEMS INC	16.195	USD	488,99	7.258.655,41		0,19%	0,19%
ALPHABET INC-CL A	108.953	USD	119,70	11.953.871,77		0,31%	0,31%
AMAZON.COM INC	96.515	USD	130,36	11.532.259,76		0,30%	0,30%
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	88.624	USD	57,54	4.674.083,37		0,12%	0,12%
AMERICAN TOWER CORP	31.558	USD	193,94	5.609.861,15		0,15%	0,14%
APPLE INC	111.326	USD	193,97	19.792.762,80		0,52%	0,51%
APPLIED MATERIALS INC	29.212	USD	144,54	3.870.121,43		0,10%	0,10%
BAKER HUGHES CO	133.477	USD	31,61	3.867.285,03		0,10%	0,10%
BANK OF AMERICA CORP	235.158	USD	28,69	6.183.944,11		0,16%	0,16%
BIOGEN IDEC INC	16.444	USD	284,85	4.293.376,17		0,11%	0,11%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	103.861	USD	63,95	6.087.911,04		0,16%	0,16%
COMCAST CORP-CLASS A	202.356	USD	41,55	7.706.591,93		0,20%	0,20%
CUMMINS INC	25.907	USD	245,16	5.821.594,98		0,15%	0,15%
DEERE & CO	17.116	USD	405,19	6.356.766,31		0,17%	0,16%
ELI LILLY & CO	16.282	USD	468,98	6.999.021,41		0,18%	0,18%
FIRST SOLAR INC	17.286	USD	190,09	3.011.820,11		0,08%	0,08%
GENERAL MOTORS CO	120.265	USD	38,56	4.250.612,65		0,11%	0,11%
HF SINCLAIR CORP	77.461	USD	44,61	3.167.310,00		0,08%	0,08%
HOLOGIC INC	53.441	USD	80,97	3.966.194,11		0,10%	0,10%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN-W/I	29.088	USD	167,45	4.464.514,76		0,12%	0,12%
KROGER CO	145.561	USD	47,00	6.270.730,52		0,16%	0,16%
MARSH & MCLENNAN COS	43.134	USD	188,08	7.435.969,50		0,19%	0,19%
MICRON TECHNOLOGY INC	47.873	USD	63,11	2.769.262,17		0,07%	0,07%
MICROSOFT CORP	59.183	USD	340,54	18.473.124,49		0,48%	0,48%
NVIDIA CORP	24.554	USD	423,02	9.520.470,28		0,25%	0,25%
PALO ALTO NETWORKS INC	32.016	USD	255,51	7.498.082,64		0,20%	0,19%
TJX COMPANIES INC	88.190	USD	84,79	6.853.923,10		0,18%	0,18%
UNION PACIFIC CORP	25.333	USD	204,62	4.751.272,65		0,12%	0,12%
UNITEDHEALTH GROUP INC	17.346	USD	480,64	7.641.779,51		0,20%	0,20%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	15.389	USD	351,91	4.963.834,09		0,13%	0,13%
VISA INC-CLASS A SHARES	36.895	USD	237,48	8.031.003,30		0,21%	0,21%
WASTE CONNECTIONS INC	49.704	USD	142,93	6.511.634,02		0,17%	0,17%
Etats-Unis				221.589.644,57		5,77%	5,73%
ADIDAS AG	55.850	EUR	177,78	9.929.013,00		0,26%	0,26%
AIXTRON SE	307.823	EUR	31,09	9.570.217,07		0,25%	0,25%
AMADEUS FIRE AG	82.046	EUR	111,80	9.172.742,80		0,24%	0,24%
BASLER AG	62.088	EUR	17,10	1.061.704,80		0,03%	0,03%
CANCOM SE	266.564	EUR	27,74	7.394.485,36		0,19%	0,19%
DE VOLKSBANK NV	73.226	EUR	213,20	15.611.783,20		0,41%	0,40%
DEUTSCHE BOERSE AG	61.524	EUR	169,10	10.403.708,40		0,27%	0,27%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	1.039.937	EUR	19,98	20.773.781,51		0,54%	0,54%
ENCAVIS AG	487.256	EUR	15,02	7.321.021,40		0,19%	0,19%
FREENET AG	447.105	EUR	22,98	10.274.472,90		0,27%	0,27%
GERRESHEIMER AG	165.939	EUR	103,10	17.108.310,90		0,45%	0,44%
HAMBORNER REIT AG	1.318.770	EUR	6,39	8.426.940,30		0,22%	0,22%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	382.040	EUR	37,78	14.435.381,40		0,38%	0,37%
JENOPTIK AG	119.726	EUR	31,44	3.764.185,44		0,10%	0,10%
JUNGHEINRICH - PRFD	147.704	EUR	33,54	4.953.992,16		0,13%	0,13%
NEXUS AG	66.052	EUR	56,50	3.731.938,00		0,10%	0,10%
SIEMENS AG-REG	202.024	EUR	152,54	30.816.740,96		0,80%	0,79%
STRATEC BIOMEDICAL AG	83.484	EUR	63,40	5.292.885,60		0,14%	0,14%
STROEER SE + CO KGAA	128.132	EUR	44,50	5.701.874,00		0,15%	0,15%
SYMRISE AG	75.280	EUR	96,02	7.228.385,60		0,19%	0,19%
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	4.776.846	EUR	2,58	12.309.932,14		0,32%	0,32%
Allemagne				215.283.496,94		5,63%	5,59%
AMPLIFON SPA	186.888	EUR	33,59	6.277.567,92		0,16%	0,16%
BANCA GENERALI SPA	481.881	EUR	31,50	15.179.251,50		0,40%	0,39%
BREMBO SPA	741.079	EUR	13,58	10.063.852,82		0,26%	0,26%
BRUNELLO CUCINELLI SPA	150.240	EUR	80,60	12.109.344,00		0,32%	0,31%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Dénomination	Quantité au 30.06.23	Devise	Cours en devise	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif net
EL.EN. SPA	140.126	EUR	10,99	1.539.984,74		0,04%	0,04%
FINECOBANK SPA	803.825	EUR	12,32	9.899.104,88		0,26%	0,26%
INTERPUMP GROUP SPA	304.087	EUR	50,88	15.471.946,56		0,40%	0,40%
INTESA SANPAOLO	7.184.159	EUR	2,40	17.241.981,60		0,45%	0,44%
IVECO GROUP NV	1.340.834	EUR	8,25	11.064.562,17		0,29%	0,29%
MEDIOBANCA SPA	1.086.567	EUR	10,96	11.908.774,32		0,31%	0,31%
MONCLER SPA	266.745	EUR	63,34	16.895.628,30		0,44%	0,44%
PIAGGIO & C. S.P.A.	423.638	EUR	3,80	1.609.824,40		0,04%	0,04%
SESA SPA	62.186	EUR	114,40	7.114.078,40		0,19%	0,18%
TECHNOGYM SPA	1.018.439	EUR	8,48	8.636.362,72		0,23%	0,22%
WIIT SPA	160.203	EUR	20,25	3.244.110,75		0,08%	0,08%
Italie				148.256.375,08		3,87%	3,82%
AALBERTS INDUSTRIES NV	321.524	EUR	38,53	12.388.319,72		0,32%	0,32%
ALFEN BEHEER B.V.	112.454	EUR	61,58	6.924.917,32		0,18%	0,18%
ARCADIS NV	41.925	EUR	38,28	1.604.889,00		0,04%	0,04%
ARGENX SE	60.799	EUR	355,40	21.607.964,60		0,56%	0,56%
ASML HOLDING NV	71.744	EUR	663,00	47.566.270,71		1,23%	1,22%
ASR NEDERLAND NV	146.721	EUR	41,24	6.050.774,04		0,16%	0,16%
CORBION NV	265.422	EUR	21,86	5.802.124,92		0,15%	0,15%
EURONEXT NV - W/I	115.506	EUR	62,30	7.196.023,80		0,19%	0,19%
ONWARD MEDICAL	224.299	EUR	5,40	1.211.214,60		0,03%	0,03%
PROSUS NV	293.078	EUR	67,11	19.668.464,58		0,51%	0,51%
SHELL PLC	162.590	GBP	23,42	4.438.234,28		0,12%	0,11%
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	571.474	EUR	20,35	11.629.495,90		0,30%	0,30%
Pays-Bas				146.088.693,47		3,79%	3,77%
CARGOTEC OYJ-B SHARE	294.348	EUR	50,35	14.820.421,80		0,39%	0,38%
HARVIA OYJ	131.199	EUR	23,10	3.030.696,90		0,08%	0,08%
HUHTAMAKI OYJ	296.228	EUR	30,06	8.904.613,68		0,23%	0,23%
KONECRANES OYJ	279.495	EUR	36,85	10.299.390,75		0,27%	0,27%
METSA BOARD OYJ	248.286	EUR	6,76	1.678.413,36		0,04%	0,04%
NESTE OIL OYJ	424.111	EUR	35,26	14.954.153,86		0,39%	0,39%
NORDEA BANK ABP	750.985	EUR	9,97	7.484.316,51		0,20%	0,19%
OUTOTEC OYJ	1.394.891	EUR	11,04	15.406.571,10		0,40%	0,40%
SAMPO OYJ-A SHS	337.774	EUR	41,12	13.889.266,88		0,36%	0,36%
TERVEYSTALO OYJ	165.357	EUR	8,26	1.365.848,82		0,04%	0,04%
TIETOEVRY OYJ	205.350	EUR	25,28	5.191.248,00		0,14%	0,13%
UPM-KYMMENE CORP	496.516	EUR	27,27	13.539.991,32		0,35%	0,35%
Finlande				110.564.932,98		2,89%	2,86%
ANTOFAGASTA PLC	235.102	GBP	14,61	4.002.610,52		0,10%	0,10%
ASTRAZENECA PLC	63.036	GBP	112,76	8.282.863,56		0,22%	0,21%
BRITVIC PLC	594.865	GBP	8,56	5.933.746,31		0,15%	0,15%
CNH INDUSTRIAL NV	242.403	EUR	13,20	3.200.931,62		0,08%	0,08%
GREGGS PLC	269.349	GBP	25,54	8.016.283,24		0,21%	0,21%
IG GROUP HOLDINGS PLC	318.628	GBP	6,77	2.513.676,58		0,07%	0,06%
PAGEGROUP PLC	1.201.299	GBP	4,02	5.621.880,53		0,15%	0,15%
PETS AT HOME GROUP PLC	1.899.341	GBP	3,77	8.335.277,29		0,22%	0,22%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	84.291	GBP	59,12	5.807.008,01		0,15%	0,15%
STELLANTIS NV	687.608	EUR	16,08	11.056.736,64		0,29%	0,29%
WH SMITH PLC	732.520	GBP	15,48	13.213.785,00		0,34%	0,34%
YOUGOV PLC	515.012	GBP	10,00	6.001.421,66		0,16%	0,15%
Royaume-Uni				81.986.220,96		2,14%	2,11%
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	221.293	EUR	69,70	15.424.122,10		0,40%	0,40%
BANCO SANTANDER SA	5.379.105	EUR	3,38	18.208.270,43		0,47%	0,47%
BANKINTER SA	1.443.654	EUR	5,63	8.127.772,02		0,21%	0,21%
GRIFOLS SA	847.722	EUR	11,74	9.952.256,28		0,26%	0,26%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	581.708	EUR	5,54	3.225.570,86		0,08%	0,08%
LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	96.497	EUR	42,34	4.085.682,98		0,11%	0,11%
VISCOFAN SA	208.296	EUR	63,30	13.185.136,80		0,34%	0,34%
Espagne				72.208.811,47		1,87%	1,87%
ANDRITZ AG	230.550	EUR	51,05	11.769.577,50		0,31%	0,30%
BAWAG GROUP AG	300.373	EUR	42,22	12.681.748,06		0,33%	0,33%
OMV AG	258.431	EUR	38,84	10.037.460,04		0,26%	0,26%
WIENERBERGER AG	348.877	EUR	28,04	9.782.511,08		0,25%	0,25%
Autriche				44.271.296,68		1,15%	1,14%
COCA-COLA HBC AG-DI	13.984	GBP	23,45	382.129,93		0,01%	0,01%
DSM-FIRMENICH AG	128.786	EUR	98,62	12.700.875,32		0,33%	0,33%
NESTLE SA-REG	62.391	CHF	107,60	6.877.999,69		0,18%	0,18%
SIEGFRIED HOLDING AG-REG	6.740	CHF	739,00	5.103.078,74		0,13%	0,13%
STMICROELECTRONICS NV	415.123	EUR	45,56	18.913.003,88		0,49%	0,49%
Suisse				43.977.087,56		1,14%	1,14%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Dénomination	Quantité au 30.06.23	Devise	Cours en devise	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portfeuille	% Actif net
GLANBIA PLC	1.030.233	EUR	13,70	14.114.192,10		0,37%	0,36%
IRISH CONTINENTAL GROUP PLC	1.142.373	EUR	4,67	5.334.881,91		0,14%	0,14%
KEYWORDS STUDIOS PLC	427.124	GBP	18,10	9.008.849,73		0,23%	0,23%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	143.118	EUR	30,53	4.369.392,54		0,11%	0,11%
Irlande				32.827.316,28		0,85%	0,84%
HEXATRONIC GROUP AB	442.873	SEK	80,38	3.020.822,86		0,08%	0,08%
HEXPOL AB	742.365	SEK	114,30	7.200.485,35		0,19%	0,19%
LOOMIS AB	524.458	SEK	314,60	14.001.271,77		0,36%	0,36%
Suède				24.222.579,98		0,63%	0,63%
KDDI CORP	162.800	JPY	4.441,00	4.584.979,04		0,12%	0,12%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	684.100	JPY	1.085,50	4.709.248,41		0,12%	0,12%
SONY CORP	81.600	JPY	13.330,00	6.897.988,87		0,18%	0,18%
Japon				16.192.216,32		0,42%	0,42%
JERONIMO MARTINS	423.412	EUR	25,24	10.686.918,88		0,28%	0,28%
Portugal				10.686.918,88		0,28%	0,28%
APERAM	13.230	EUR	28,58	378.113,40		0,01%	0,01%
BEFESA SA	82.836	EUR	35,00	2.899.260,00		0,08%	0,07%
RTL GROUP	297	EUR	36,62	10.876,14		0,00%	0,00%
SWORD GROUP	182.855	EUR	41,00	7.497.055,00		0,20%	0,19%
Luxembourg				10.785.304,54		0,29%	0,27%
SHURGARD SELF STORAGE LTD	169.362	EUR	41,83	7.084.412,46		0,18%	0,18%
Ile de Guernesey				7.084.412,46		0,18%	0,18%
DFDS A/S	176.235	DKK	248,40	5.879.273,16		0,15%	0,15%
Danemark				5.879.273,16		0,15%	0,15%
DBS GROUP HOLDINGS LTD	233.300	SGD	31,52	4.980.437,52		0,13%	0,13%
Singapour				4.980.437,52		0,13%	0,13%
AIA GROUP LTD	474.800	HKD	80,85	4.489.932,98		0,12%	0,12%
Hong-Kong				4.489.932,98		0,12%	0,12%
CRAYON GROUP HOLDING AS	514.718	NOK	105,00	4.623.808,87		0,12%	0,12%
Norvège				4.623.808,87		0,12%	0,12%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	196.000	TWD	579,00	3.339.861,94		0,09%	0,09%
Taiwan				3.339.861,94		0,09%	0,09%
TENCENT HOLDINGS LTD	37.000	HKD	337,20	1.459.279,27		0,04%	0,04%
Chine				1.459.279,27		0,04%	0,04%
ACTIONS				1.891.051.513,85		49,26%	48,84%
BANQ FED CRD MUT 3% 14-21/05/2024	500.000	EUR	98,68	493.402,95		0,01%	0,01%
BERLIN HYP AG 0.5% 16-26/09/2023	200.000	EUR	99,20	198.397,68		0,01%	0,01%
BNP PARIBAS 1% 18-17/04/2024	503.000	EUR	97,69	491.375,07		0,01%	0,01%
COMMERZBANK AG 1.25% 18-23/10/2023	2.500.000	EUR	99,19	2.479.764,50		0,06%	0,06%
CREDIT AGRICOLE 0.75% 18-05/12/2023	6.000.000	EUR	98,62	5.917.436,40		0,15%	0,15%
MITSUB UFJ FIN 0.978% 20-09/06/2024	3.650.000	EUR	97,13	3.545.234,42		0,09%	0,09%
OP CORPORATE BK 0.375% 19-26/02/2024	1.400.000	EUR	97,63	1.366.793,54		0,04%	0,04%
SUMITOMO MITSUI 0.465% 19-30/05/2024	600.000	EUR	96,76	580.572,72		0,02%	0,01%
UNIONE DI BANCHE 1.5% 19-10/04/2024	7.060.000	EUR	97,98	6.917.428,95		0,18%	0,18%
Emis par un établissement de crédit				21.990.406,23		0,57%	0,56%
INSTIT CRDT OFCL 0.2% 19-31/01/2024	2.203.000	EUR	98,03	2.159.577,55		0,06%	0,06%
Emis par un état ou une institution nationale				2.159.577,55		0,06%	0,06%
CARREFOUR SA 0.75% 16-26/04/2024	300.000	EUR	97,42	292.249,38		0,01%	0,01%
CNH IND FIN 0% 20-01/04/2024	1.200.000	EUR	96,95	1.163.452,08		0,03%	0,03%
EDP FINANCE BV 1.875% 17-29/09/2023	300.000	EUR	99,46	298.392,06		0,01%	0,01%
ELIS SA 1.75% 19-11/04/2024	300.000	EUR	97,70	293.112,09		0,01%	0,01%
ENEL FIN INTL NV 0% 19-17/06/2024	500.000	EUR	96,16	480.786,10		0,01%	0,01%
LOREAL SA 0.375% 22-29/03/2024	300.000	EUR	97,52	292.554,45		0,01%	0,01%
PEUGEOT 2% 17-23/03/2024	2.000.000	EUR	98,54	1.970.741,40		0,05%	0,05%
TELEFONICA EMIS 1.069% 19-05/02/2024	7.000.000	EUR	98,30	6.881.208,60		0,18%	0,18%
Emis par une entreprise privée				11.672.496,16		0,31%	0,31%
EUR				35.822.479,94		0,94%	0,93%
INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE				35.822.479,94		0,94%	0,93%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Dénomination	Quantité au 30.06.23	Devise	Cours en devise	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portfeuille	% Actif net
ABN AMRO BANK NV 0.5% 21-23/09/2029	2.500.000	EUR	79,62	1.990.428,50		0,05%	0,05%
ABN AMRO BANK NV 0.875% 18-22/04/2025	1.327.000	EUR	94,48	1.253.726,11		0,03%	0,03%
ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN	400.000	EUR	84,12	336.475,96		0,01%	0,01%
ABN AMRO BANK NV 2.375% 22-01/06/2027	200.000	EUR	93,16	186.326,66		0,00%	0,00%
ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN	200.000	EUR	89,83	179.651,58		0,00%	0,00%
ABN AMRO BANK NV 3% 22-01/06/2032	200.000	EUR	92,52	185.040,56		0,00%	0,00%
ABN AMRO BANK NV 3.75% 23-20/04/2025	200.000	EUR	99,09	198.185,40		0,01%	0,01%
ABN AMRO BANK NV 3.875% 23-21/12/2026	200.000	EUR	99,23	198.464,58		0,01%	0,01%
ABN AMRO BANK NV 4% 23-16/01/2028	300.000	EUR	97,95	293.839,32		0,01%	0,01%
ABN AMRO BANK NV 4.25% 22-21/02/2030	400.000	EUR	98,91	395.648,52		0,01%	0,01%
ABN AMRO BANK NV 4.5% 22-21/11/2034	200.000	EUR	101,20	202.393,94		0,01%	0,01%
ABN AMRO BANK NV 5.5% 23-21/09/2033	200.000	EUR	99,30	198.590,08		0,01%	0,01%
AGENCE FRANCAISE 0% 20-28/10/2027	4.700.000	EUR	86,62	4.070.913,46		0,11%	0,11%
AIB GROUP PLC 19-31/12/2059 FRN	265.000	EUR	93,13	246.796,86		0,01%	0,01%
AIB GROUP PLC 20-31/12/2060 FRN	315.000	EUR	94,14	296.544,94		0,01%	0,01%
AIB GROUP PLC 21-17/11/2027 FRN	6.647.000	EUR	86,99	5.782.333,65		0,15%	0,15%
AIB GROUP PLC 22-04/04/2028 FRN	2.720.000	EUR	90,64	2.465.419,42		0,06%	0,06%
AIB GROUP PLC 22-04/07/2026 FRN	1.191.000	EUR	97,54	1.161.699,97		0,03%	0,03%
AIB GROUP PLC 22-16/02/2029 FRN	648.000	EUR	102,92	666.941,49		0,02%	0,02%
AIB GROUP PLC 23-23/07/2029 FRN	159.000	EUR	98,22	156.162,49		0,00%	0,00%
AUST & NZ BANK 23-03/02/2033 FRN	329.000	EUR	98,06	322.613,29		0,01%	0,01%
BANCO BILBAO VIZ 1% 19-21/06/2026	4.400.000	EUR	91,27	4.015.932,36		0,10%	0,10%
BANCO BILBAO VIZ 1.375% 18-14/05/2025	1.500.000	EUR	94,71	1.420.581,90		0,04%	0,04%
BANCO BILBAO VIZ 1.75% 22-26/11/2025	700.000	EUR	94,23	659.601,67		0,02%	0,02%
BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN	1.400.000	EUR	93,70	1.311.869,02		0,03%	0,03%
BANCO BILBAO VIZ 23-13/01/2031 FRN	300.000	EUR	99,69	299.065,26		0,01%	0,01%
BANCO BILBAO VIZ 23-15/09/2033 FRN	700.000	EUR	98,89	692.213,48		0,02%	0,02%
BANCO BILBAO VIZ 23-21/09/2171 FRN	1.000.000	EUR	99,39	993.863,70		0,03%	0,03%
BANCO BILBAO VIZ 3.375% 22-20/09/2027	200.000	EUR	96,81	193.618,88		0,01%	0,00%
BANCO BILBAO VIZ 4.375% 22-14/10/2029	1.800.000	EUR	101,36	1.824.482,16		0,05%	0,05%
BANCO BPM SPA 0.75% 22-15/03/2027	1.850.000	EUR	89,06	1.647.562,09		0,04%	0,04%
BANCO BPM SPA 23-14/06/2028 FRN	800.000	EUR	99,29	794.317,92		0,02%	0,02%
BANCO BPM SPA 4.875% 23-18/01/2027	2.910.000	EUR	99,16	2.885.678,80		0,08%	0,07%
BANCO SABADELL 20-11/03/2027 FRN	600.000	EUR	90,46	542.740,20		0,01%	0,01%
BANCO SABADELL 21-16/06/2028 FRN	1.700.000	EUR	83,68	1.422.552,52		0,04%	0,04%
BANCO SABADELL 22-08/09/2026 FRN	300.000	EUR	99,34	298.021,50		0,01%	0,01%
BANCO SABADELL 22-10/11/2028 FRN	700.000	EUR	100,65	704.540,55		0,02%	0,02%
BANCO SABADELL 22-24/03/2026 FRN	1.100.000	EUR	94,99	1.044.844,46		0,03%	0,03%
BANCO SABADELL 23-07/02/2029 FRN	400.000	EUR	97,86	391.440,96		0,01%	0,01%
BANCO SABADELL 23-07/06/2029 FRN	1.100.000	EUR	99,64	1.096.065,96		0,03%	0,03%
BANCO SABADELL 23-16/08/2033 FRN	200.000	EUR	92,04	184.086,50		0,00%	0,00%
BANCO SANTANDER 0.3% 19-04/10/2026	8.700.000	EUR	88,78	7.723.831,29		0,20%	0,20%
BANCO SANTANDER 1.125% 20-23/06/2027	1.700.000	EUR	88,69	1.507.653,33		0,04%	0,04%
BANCO SANTANDER 20-31/12/2060 FRN	200.000	EUR	83,39	166.774,38		0,00%	0,00%
BANCO SANTANDER 21-24/06/2029 FRN	500.000	EUR	82,82	414.111,35		0,01%	0,01%
BANCO SANTANDER 23-23/08/2033 FRN	-	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
BANCO SANTANDER 3.75% 23-16/01/2026	400.000	EUR	98,48	393.925,12		0,01%	0,01%
BANCO SANTANDER 4.25% 23-12/06/2030	500.000	EUR	99,96	499.782,50		0,01%	0,01%
BANK NOVA SCOTIA 0.25% 21-01/11/2028	500.000	EUR	81,47	407.374,95		0,01%	0,01%
BANK NOVA SCOTIA 3.05% 22-31/10/2024	500.000	EUR	98,78	493.878,00		0,01%	0,01%
BANK OF AMER CRP 19-09/05/2026 FRN	1.000.000	EUR	93,23	932.341,40		0,02%	0,02%
BANK OF AMER CRP 4.134% 23-12/06/2028	1.582.000	EUR	99,00	1.566.248,82		0,04%	0,04%
BANK OF IRELAND 21-10/05/2027 FRN	1.910.000	EUR	88,02	1.681.108,85		0,04%	0,04%
BANK OF IRELAND 23-04/07/2031 FRN	1.079.000	EUR	99,60	1.074.630,05		0,03%	0,03%
BANK OF IRELAND 23-16/07/2028 FRN	131.000	EUR	99,77	130.695,11		0,00%	0,00%
BANK OF MONTREAL 2.75% 22-15/06/2027	400.000	EUR	94,99	379.973,04		0,01%	0,01%
BANKINTER SA 0.625% 20-06/10/2027	2.900.000	EUR	85,23	2.471.789,19		0,06%	0,06%
BANQ FED CRD MUT 0.1% 20-08/10/2027	3.900.000	EUR	84,90	3.310.962,72		0,09%	0,09%
BANQ FED CRD MUT 0.625% 22-19/11/2027	500.000	EUR	84,90	424.488,75		0,01%	0,01%
BANQ FED CRD MUT 3.875% 23-26/01/2028	300.000	EUR	97,11	291.327,24		0,01%	0,01%
BANQ FED CRD MUT 4% 22-21/11/2029	1.000.000	EUR	99,51	995.084,30		0,03%	0,03%
BANQ FED CRD MUT 4% 23-26/01/2033	200.000	EUR	96,93	193.860,82		0,01%	0,01%
BANQ FED CRD MUT 4.375% 23-02/05/2030	200.000	EUR	99,06	198.122,08		0,01%	0,01%
BARCLAYS PLC 21-09/08/2029 FRN	300.000	EUR	79,94	239.808,06		0,01%	0,01%
BARCLAYS PLC 21-22/03/2031 FRN	600.000	EUR	86,38	518.252,76		0,01%	0,01%
BARCLAYS PLC 22-29/01/2034 FRN	352.000	EUR	99,76	351.147,81		0,01%	0,01%
BAYERISCHE LNBK 0.125% 21-10/02/2028	300.000	EUR	83,27	249.821,70		0,01%	0,01%
BAYERISCHE LNBK 21-23/09/2031 FRN	300.000	EUR	81,74	245.214,54		0,01%	0,01%
BAYERISCHE LNBK 4.25% 23-21/06/2027	1.500.000	EUR	99,44	1.491.673,50		0,04%	0,04%
BELFIUS BANK SA 0.375% 21-08/06/2027	800.000	EUR	86,80	694.399,04		0,02%	0,02%
BELFIUS BANK SA 3.875% 23-12/06/2028	1.900.000	EUR	99,07	1.882.307,01		0,05%	0,05%
BERLIN HYP AG 0.375% 22-25/01/2027	700.000	EUR	87,79	614.540,78		0,02%	0,02%
BERLIN HYP AG 0.5% 19-05/11/2029	300.000	EUR	79,56	238.683,93		0,01%	0,01%
BERLIN HYP AG 1.125% 17-25/10/2027	1.000.000	EUR	87,66	876.609,30		0,02%	0,02%
BERLIN HYP AG 3% 23-10/01/2033	1.451.000	EUR	98,93	1.435.479,81		0,04%	0,04%
BNG BANK NV 0% 21-20/01/2031	12.210.000	EUR	79,22	9.673.294,36		0,25%	0,25%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Dénomination	Quantité au 30.06.23	Devise	Cours en devise	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif net
BNG BANK NV 3% 23-11/01/2033	1.797.000	EUR	98,91	1.777.359,87		0,05%	0,05%
BNP PARIBAS 1.125% 19-28/08/2024	2.600.000	EUR	96,67	2.513.397,38		0,07%	0,06%
BNP PARIBAS 19-04/06/2026 FRN	800.000	EUR	92,98	743.846,24		0,02%	0,02%
BNP PARIBAS 2.75% 15-27/01/2026	300.000	EUR	95,81	287.435,16		0,01%	0,01%
BNP PARIBAS 20-14/10/2027 FRN	5.700.000	EUR	87,76	5.002.294,92		0,13%	0,13%
BNP PARIBAS 21-13/04/2027 FRN	300.000	EUR	88,31	264.924,06		0,01%	0,01%
BNP PARIBAS 21-19/01/2030 FRN	500.000	EUR	80,07	400.335,55		0,01%	0,01%
BNP PARIBAS 21-31/08/2033 FRN	400.000	EUR	78,88	315.511,44		0,01%	0,01%
BNP PARIBAS 22-11/07/2030 FRN	600.000	EUR	80,64	483.833,76		0,01%	0,01%
BNP PARIBAS 22-31/03/2032 FRN	400.000	EUR	88,91	355.652,88		0,01%	0,01%
BNP PARIBAS 23-10/01/2031 FRN	300.000	EUR	98,42	295.245,12		0,01%	0,01%
BNP PARIBAS 23-11/06/2171 FRN	200.000	EUR	96,86	193.712,60		0,01%	0,00%
BNP PARIBAS 23-13/01/2029 FRN	300.000	EUR	99,40	298.186,14		0,01%	0,01%
BNP PARIBAS 23-13/04/2031 FRN	1.600.000	EUR	98,12	1.569.845,12		0,04%	0,04%
BNP PARIBAS 23-23/02/2029 FRN	200.000	EUR	98,47	196.942,10		0,01%	0,01%
BNP PARIBAS 4.125% 23-24/05/2033	1.000.000	EUR	99,79	997.891,70		0,03%	0,03%
BPCE 22-14/01/2028 FRN	1.000.000	EUR	86,10	861.048,10		0,02%	0,02%
BPCE 23-01/06/2033 FRN	400.000	EUR	99,74	398.952,56		0,01%	0,01%
BPCE 23-14/06/2034 FRN	200.000	EUR	100,26	200.522,56		0,01%	0,01%
BPCE 23-25/01/2035 FRN	200.000	EUR	96,77	193.533,26		0,01%	0,00%
BPCE 4% 22-29/11/2032	300.000	EUR	98,48	295.436,40		0,01%	0,01%
BPCE 4.5% 23-13/01/2033	100.000	EUR	100,19	100.194,00		0,00%	0,00%
BPCE SFH 0.01% 20-27/05/2030	2.900.000	EUR	79,63	2.309.167,34		0,06%	0,06%
BPCE SFH 1.75% 22-27/05/2032	2.400.000	EUR	88,08	2.113.879,44		0,06%	0,05%
BPER BANCA 22-01/02/2028 FRN	229.000	EUR	100,61	230.389,98		0,01%	0,01%
CAIXA GERAL DEPO 21-21/09/2027 FRN	1.200.000	EUR	86,82	1.041.823,92		0,03%	0,03%
CAIXA GERAL DEPO 22-15/06/2026 FRN	900.000	EUR	95,83	862.471,98		0,02%	0,02%
CAIXABANK 0.625% 19-01/10/2024	3.100.000	EUR	95,60	2.963.559,70		0,08%	0,08%
CAIXABANK 20-10/07/2026 FRN	4.000.000	EUR	92,98	3.719.014,40		0,10%	0,10%
CAIXABANK 20-18/11/2026 FRN	5.600.000	EUR	90,13	5.047.059,92		0,13%	0,13%
CAIXABANK 21-09/02/2029 FRN	1.600.000	EUR	82,88	1.326.146,08		0,03%	0,03%
CAIXABANK 21-26/05/2028 FRN	600.000	EUR	85,88	515.265,60		0,01%	0,01%
CAIXABANK 22-14/11/2030 FRN	1.100.000	EUR	102,61	1.128.753,34		0,03%	0,03%
CAIXABANK 23-13/06/2171 FRN	600.000	EUR	96,36	578.183,16		0,02%	0,01%
CAIXABANK 23-16/05/2027 FRN	2.700.000	EUR	99,01	2.673.206,28		0,07%	0,07%
CAIXABANK 23-30/05/2034 FRN	800.000	EUR	99,17	793.335,20		0,02%	0,02%
CAIXABANK 3.75% 22-07/09/2029	1.800.000	EUR	98,65	1.775.613,96		0,05%	0,05%
CAJA RURAL NAV 0.75% 22-16/02/2029	1.000.000	EUR	85,82	858.173,30		0,02%	0,02%
CAJA RURAL NAV 3% 23-26/04/2027	1.400.000	EUR	97,31	1.362.385,92		0,04%	0,04%
CASSA DEPOSITI E 1% 20-11/02/2030	1.300.000	EUR	81,77	1.063.006,23		0,03%	0,03%
CASSA DEPOSITI E 2% 20-20/04/2027	2.900.000	EUR	92,83	2.691.940,37		0,07%	0,07%
CASSA DEPOSITI E 3.5% 22-19/09/2027	14.700.000	EUR	97,36	14.312.594,73		0,37%	0,37%
CASSA DEPOSITI E 3.875% 23-13/02/2029	1.200.000	EUR	98,69	1.184.279,16		0,03%	0,03%
CITIGROUP INC 05-25/02/2030 SR	100.000	EUR	98,94	98.940,71		0,00%	0,00%
CITIGROUP INC 22-22/09/2028 FRN	231.000	EUR	97,52	225.262,12		0,01%	0,01%
COMMERZBANK AG 20-24/03/2026 FRN	400.000	EUR	92,71	370.831,88		0,01%	0,01%
COMMERZBANK AG 21-29/12/2031 FRN	700.000	EUR	82,37	576.605,40		0,02%	0,01%
COMMERZBANK AG 21-31/12/2061 FRN	1.000.000	EUR	74,31	743.065,10		0,02%	0,02%
COMMERZBANK AG 22-06/12/2032 FRN	500.000	EUR	98,97	494.862,80		0,01%	0,01%
COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN	600.000	EUR	93,77	562.600,20		0,01%	0,01%
COMMERZBANK AG 22-21/03/2028 FRN	600.000	EUR	98,21	589.284,72		0,02%	0,02%
COMMERZBANK AG 23-05/10/2033 FRN	600.000	EUR	99,25	595.500,00		0,02%	0,02%
COMMERZBANK AG 23-18/01/2030 FRN	100.000	EUR	99,73	99.726,44		0,00%	0,00%
COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN	200.000	EUR	90,38	180.765,48		0,00%	0,00%
COOPERATIEVE RAB 19-31/12/2059 FRN	200.000	EUR	82,70	165.400,86		0,00%	0,00%
COOPERATIEVE RAB 22-27/01/2028 FRN	800.000	EUR	100,46	803.640,08		0,02%	0,02%
COOPERATIEVE RAB 22-30/11/2032 FRN	400.000	EUR	94,61	378.447,92		0,01%	0,01%
COOPERATIEVE RAB 23-25/04/2029 FRN	900.000	EUR	98,73	888.613,38		0,02%	0,02%
COOPERATIEVE RAB 4% 23-10/01/2030	400.000	EUR	97,95	391.789,24		0,01%	0,01%
CRD MUTUEL ARKEA 0.875% 21-11/03/2033	600.000	EUR	73,52	441.102,24		0,01%	0,01%
CRD MUTUEL ARKEA 20-11/06/2029 FRN	700.000	EUR	85,63	599.415,53		0,02%	0,02%
CRD MUTUEL ARKEA 3.875% 23-22/05/2028	1.000.000	EUR	99,15	991.529,40		0,03%	0,03%
CRED AGRICOLE SA 0.125% 20-09/12/2027	9.800.000	EUR	84,28	8.259.721,26		0,22%	0,21%
CRED AGRICOLE SA 0.375% 19-21/10/2025	1.600.000	EUR	92,05	1.472.879,20		0,04%	0,04%
CRED AGRICOLE SA 20-31/12/2060 FRN	500.000	EUR	86,35	431.766,05		0,01%	0,01%
CRED AGRICOLE SA 21-21/09/2029 FRN	400.000	EUR	82,32	329.297,60		0,01%	0,01%
CRED AGRICOLE SA 22-12/10/2026 FRN	3.600.000	EUR	98,74	3.554.662,32		0,09%	0,09%
CRED AGRICOLE SA 23-23/03/2171 FRN	100.000	EUR	99,05	99.049,05		0,00%	0,00%
CRED AGRICOLE SA 3.375% 22-28/07/2027	500.000	EUR	97,37	486.834,15		0,01%	0,01%
CRED AGRICOLE SA 3.875% 22-28/11/2034	200.000	EUR	99,04	198.090,00		0,01%	0,01%
CREDIT AG HOME L 3.25% 23-08/06/2033	1.000.000	EUR	99,33	993.326,50		0,03%	0,03%
DEUTSCHE BANK AG 22-05/09/2030 FRN	900.000	EUR	96,13	865.131,48		0,02%	0,02%
DEUTSCHE BANK AG 22-23/02/2028 FRN	1.000.000	EUR	88,40	883.983,00		0,02%	0,02%
DEUTSCHE BANK AG 22-24/05/2028 FRN	300.000	EUR	92,16	276.489,24		0,01%	0,01%
DEUTSCHE KREDIT 0.01% 21-23/02/2026	588.000	EUR	89,19	524.426,62		0,01%	0,01%
DEUTSCHE KREDIT 1.625% 22-05/05/2032	1.420.000	EUR	88,67	1.259.119,11		0,03%	0,03%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Dénomination	Quantité au 30.06.23	Devise	Cours en devise	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif net
DEXIA CRED LOCAL 0% 21-21/01/2028	10.300.000	EUR	85,90	8.847.403,36		0,23%	0,23%
DNB BANK ASA 22-18/01/2028 FRN	700.000	EUR	87,74	614.168,87		0,02%	0,02%
DNB BANK ASA 22-21/09/2027 FRN	1.232.000	EUR	96,80	1.192.634,03		0,03%	0,03%
DNB BANK ASA 22-28/02/2033 FRN	263.000	EUR	97,83	257.287,35		0,01%	0,01%
DNB BANK ASA 22-31/05/2026 FRN	400.000	EUR	94,89	379.552,20		0,01%	0,01%
DNB BANK ASA 23-13/09/2033 FRN	357.000	EUR	99,09	353.763,37		0,01%	0,01%
DNB BANK ASA 23-14/03/2029 FRN	548.000	EUR	99,73	546.534,76		0,01%	0,01%
DNB BANK ASA 23-16/02/2027 FRN	814.000	EUR	97,80	796.093,30		0,02%	0,02%
ERSTE GROUP 0.125% 21-17/05/2028	700.000	EUR	82,48	577.361,19		0,02%	0,01%
ERSTE GROUP 20-31/12/2060 FRN	400.000	EUR	75,79	303.151,24		0,01%	0,01%
ERSTE GROUP 20-31/12/2060 FRN	200.000	EUR	77,23	154.469,16		0,00%	0,00%
ERSTE GROUP 22-07/06/2033 FRN	200.000	EUR	92,64	185.274,50		0,00%	0,00%
ERSTE GROUP 23-16/01/2031 FRN	200.000	EUR	98,13	196.263,02		0,01%	0,01%
ERSTE GROUP 23-30/05/2030 FRN	200.000	EUR	99,21	198.417,40		0,01%	0,01%
ING GROEP NV 2.5% 18-15/11/2030	1.200.000	EUR	90,36	1.084.359,36		0,03%	0,03%
ING GROEP NV 21-09/06/2032 FRN	1.800.000	EUR	84,37	1.518.678,18		0,04%	0,04%
ING GROEP NV 22-23/05/2026 FRN	2.100.000	EUR	95,31	2.001.426,21		0,05%	0,05%
ING GROEP NV 22-24/08/2033 FRN	200.000	EUR	94,23	188.455,36		0,00%	0,00%
ING GROEP NV 23-20/02/2035 FRN	400.000	EUR	97,32	389.298,28		0,01%	0,01%
ING GROEP NV 23-23/05/2034 FRN	500.000	EUR	99,95	499.766,20		0,01%	0,01%
INTESA SANPAOLO 0.75% 19-04/12/2024	835.000	EUR	95,09	793.962,26		0,02%	0,02%
INTESA SANPAOLO 0.75% 21-16/03/2028	1.559.000	EUR	85,15	1.327.516,41		0,03%	0,03%
INTESA SANPAOLO 2.925% 20-14/10/2030	1.200.000	EUR	82,66	991.967,64		0,03%	0,03%
INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN	570.000	EUR	69,42	395.679,81		0,01%	0,01%
INTESA SANPAOLO 20-31/12/2060 FRN	390.000	EUR	84,63	330.039,72		0,01%	0,01%
INTESA SANPAOLO 22-30/09/2170 FRN	200.000	EUR	86,44	172.882,72		0,00%	0,00%
INTESA SANPAOLO 23-08/03/2028 FRN	2.090.000	EUR	99,77	2.085.105,64		0,05%	0,05%
INTESA SANPAOLO 23-20/02/2034 FRN	300.000	EUR	98,79	296.378,55		0,01%	0,01%
INTESA SANPAOLO 4% 23-19/05/2026	1.953.000	EUR	98,92	1.931.989,82		0,05%	0,05%
INTESA SANPAOLO 4.75% 22-06/09/2027	690.000	EUR	100,19	691.296,03		0,02%	0,02%
INTESA SANPAOLO 4.875% 23-19/05/2030	1.242.000	EUR	99,82	1.239.702,67		0,03%	0,03%
INTESA SANPAOLO 5.25% 22-13/01/2030	1.300.000	EUR	102,59	1.333.703,28		0,03%	0,03%
INTESA SANPAOLO 5.625% 23-08/03/2033	1.237.000	EUR	99,57	1.231.647,01		0,03%	0,03%
ISLANDSBANKI 0.75% 22-25/03/2025	583.000	EUR	89,93	524.300,99		0,01%	0,01%
JYSKE BANK A/S 5.5% 22-16/11/2027	266.000	EUR	100,77	268.059,53		0,01%	0,01%
KBC GROUP NV 19-31/12/2049 FRN	200.000	EUR	96,11	192.215,22		0,01%	0,00%
KBC GROUP NV 20-16/06/2027 FRN	6.000.000	EUR	89,25	5.355.000,00		0,14%	0,14%
KBC GROUP NV 23-25/04/2033 FRN	100.000	EUR	97,61	97.606,13		0,00%	0,00%
KBC GROUP NV 3% 22-25/08/2030	500.000	EUR	92,81	464.030,35		0,01%	0,01%
KBC GROUP NV 4.375% 23-06/12/2031	1.500.000	EUR	99,41	1.491.169,50		0,04%	0,04%
KFW 0% 20-15/09/2028	2.630.000	EUR	85,54	2.249.594,43		0,06%	0,06%
KFW 0% 20-18/02/2025	5.834.000	EUR	94,54	5.515.529,52		0,14%	0,14%
KFW 0% 21-09/11/2028	5.798.000	EUR	85,15	4.937.086,29		0,13%	0,13%
KFW 0% 22-30/04/2027	8.428.000	EUR	88,61	7.468.337,35		0,19%	0,19%
KFW 0.01% 19-05/05/2027	5.950.000	EUR	88,59	5.271.331,10		0,14%	0,14%
KFW 0.125% 22-30/06/2025	20.610.000	EUR	93,76	19.324.486,29		0,50%	0,50%
KFW 1.25% 22-30/06/2027	8.940.000	EUR	92,77	8.294.021,53		0,22%	0,21%
KFW 1.375% 22-07/06/2032	1.560.000	EUR	87,90	1.371.220,81		0,04%	0,04%
KFW 2.5% 22-19/11/2025	5.569.000	EUR	98,16	5.466.682,43		0,14%	0,14%
KUTXABANK 21-14/10/2027 FRN	2.800.000	EUR	86,70	2.427.705,00		0,06%	0,06%
KUTXABANK 23-15/06/2027 FRN	2.100.000	EUR	98,92	2.077.411,98		0,05%	0,05%
LA BANQUE POST H 3% 23-31/01/2031	1.600.000	EUR	98,00	1.567.958,56		0,04%	0,04%
LA BANQUE POSTAL 0.75% 21-23/06/2031	2.400.000	EUR	76,26	1.830.203,28		0,05%	0,05%
LA BANQUE POSTAL 1.375% 19-24/04/2029	3.400.000	EUR	85,31	2.900.579,44		0,08%	0,07%
LB BADEN-WUERT 0.25% 21-21/07/2028	700.000	EUR	81,99	573.947,78		0,01%	0,01%
LB BADEN-WUERT 0.375% 19-29/07/2026	1.000.000	EUR	87,70	876.967,10		0,02%	0,02%
LB BADEN-WUERT 0.375% 19-30/09/2027	1.100.000	EUR	83,40	917.420,35		0,02%	0,02%
LEASEPLAN CORP 0.25% 21-07/09/2026	7.604.000	EUR	87,83	6.678.504,99		0,17%	0,17%
LEASEPLAN CORP 0.25% 21-23/02/2026	969.000	EUR	89,52	867.469,44		0,02%	0,02%
LLOYDS BANK 4.125% 23-30/05/2027	120.000	EUR	98,72	118.468,72		0,00%	0,00%
LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	400.000	EUR	90,89	363.558,88		0,01%	0,01%
MEDIOBANCA SPA 22-07/02/2029 FRN	1.706.000	EUR	99,60	1.699.101,62		0,04%	0,04%
MITSUB UFJ FIN 3.556% 22-15/06/2032	289.000	EUR	95,71	276.597,42		0,01%	0,01%
MORGAN STANLEY 22-07/05/2032 FRN	255.000	EUR	90,13	229.830,33		0,01%	0,01%
MORGAN STANLEY 22-08/05/2026 FRN	432.000	EUR	95,40	412.108,00		0,01%	0,01%
MORGAN STANLEY 22-25/10/2028 FRN	2.000.000	EUR	101,03	2.020.544,60		0,05%	0,05%
MORGAN STANLEY 23-02/03/2029 FRN	342.000	EUR	100,45	343.525,66		0,01%	0,01%
NASDAQ INC 4.5% 23-15/02/2032	100.000	EUR	100,85	100.850,93		0,00%	0,00%
NATL AUSTRALIABK 2.125% 22-24/05/2028	843.000	EUR	92,80	782.284,19		0,02%	0,02%
NATWEST GROUP 21-14/09/2032 FRN	229.000	EUR	81,55	186.741,07		0,00%	0,00%
NATWEST GROUP 22-06/09/2028 FRN	2.050.000	EUR	96,82	1.984.800,16		0,05%	0,05%
NATWEST GROUP 23-14/03/2028 FRN	310.000	EUR	99,34	307.939,09		0,01%	0,01%
NATWEST GROUP 23-16/02/2029 FRN	342.000	EUR	98,49	336.834,09		0,01%	0,01%
NATWEST GROUP 23-28/02/2034 FRN	283.000	EUR	98,55	278.909,66		0,01%	0,01%
NATWEST MARKETS 1.375% 22-02/03/2027	862.000	EUR	89,76	773.724,39		0,02%	0,02%
NATWEST MARKETS 2% 22-27/08/2025	400.000	EUR	95,03	380.113,72		0,01%	0,01%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Dénomination	Quantité au 30.06.23	Devise	Cours en devise	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif net
NATWEST MARKETS 4.25% 23-13/01/2028	297.000	EUR	98,90	293.718,57		0,01%	0,01%
NIBC BANK NV 0.25% 21-09/09/2026	1.000.000	EUR	84,30	842.999,00		0,02%	0,02%
NN BANK NV 0.5% 21-21/09/2028	3.300.000	EUR	82,69	2.728.725,78		0,07%	0,07%
NN BANK NV 1.875% 22-17/05/2032	1.100.000	EUR	89,36	982.961,21		0,03%	0,03%
NORDEA BANK 0.375% 19-28/05/2026	799.000	EUR	90,35	721.931,10		0,02%	0,02%
NORDEA BANK ABP 0.5% 21-19/03/2031	757.000	EUR	78,90	597.310,40		0,02%	0,02%
NORDEA BANK ABP 1.125% 22-16/02/2027	3.362.000	EUR	90,10	3.029.158,64		0,08%	0,08%
NORDEA BANK ABP 4.125% 23-05/05/2028	200.000	EUR	99,02	198.037,98		0,01%	0,01%
NRW BANK 0.1% 20-09/07/2035	5.321.000	EUR	69,56	3.701.505,23		0,10%	0,10%
PSA BANQUE FRANC 3.875% 23-19/01/2026	100.000	EUR	99,15	99.152,36		0,00%	0,00%
RAIFFEISEN BK IN 23-26/01/2027 FRN	200.000	EUR	97,82	195.642,54		0,01%	0,01%
ROYAL BK CANADA 2.125% 22-26/04/2029	400.000	EUR	89,90	359.602,32		0,01%	0,01%
ROYAL BK CANADA 4.125% 23-05/07/2028	200.000	EUR	99,33	198.664,00		0,01%	0,01%
ROYAL BK SCOTLND 19-15/11/2025 FRN	2.180.000	EUR	94,65	2.063.413,82		0,05%	0,05%
SBAB BANK AB 0.125% 21-27/08/2026	3.310.000	EUR	88,20	2.919.555,38		0,08%	0,08%
SBAB BANK AB 1.875% 22-10/12/2025	3.045.000	EUR	94,89	2.889.465,97		0,08%	0,07%
SBAB BANK AB 23-26/06/2026 FRN	200.000	EUR	99,67	199.330,04		0,01%	0,01%
SKANDINAV ENSKIL 0.375% 21-21/06/2028	400.000	EUR	82,22	328.873,20		0,01%	0,01%
SKANDINAV ENSKIL 0.75% 22-09/08/2027	3.508.000	EUR	86,63	3.038.857,97		0,08%	0,08%
SKANDINAV ENSKIL 4% 22-09/11/2026	149.000	EUR	98,66	146.997,01		0,00%	0,00%
SKANDINAV ENSKIL 4.125% 23-29/06/2027	200.000	EUR	99,84	199.675,04		0,01%	0,01%
SOCIETE GENERALE 20-24/11/2030 FRN	300.000	EUR	88,33	264.999,54		0,01%	0,01%
SOCIETE GENERALE 21-02/12/2027 FRN	3.500.000	EUR	86,59	3.030.569,85		0,08%	0,08%
SOCIETE GENERALE 21-30/06/2031 FRN	1.000.000	EUR	86,61	866.140,10		0,02%	0,02%
SOCIETE GENERALE 22-06/09/2032 FRN	200.000	EUR	98,77	197.546,68		0,01%	0,01%
SPAREBANK 1 OEST 0.125% 21-03/03/2028	794.000	EUR	82,84	657.781,76		0,02%	0,02%
SPAREBANK 1 OEST 1.75% 22-27/04/2027	2.240.000	EUR	91,54	2.050.564,54		0,05%	0,05%
SPAREBANK 1 SMN 0.125% 19-11/09/2026	843.000	EUR	87,87	740.755,82		0,02%	0,02%
SPAREBANK 1 SMN 3.125% 22-22/12/2025	400.000	EUR	96,99	387.959,64		0,01%	0,01%
SPAREBANK 1 SR 2.875% 22-20/09/2025	1.756.000	EUR	96,88	1.701.167,67		0,04%	0,04%
SPAREBANK 1 SR 21-15/07/2027 FRN	688.000	EUR	87,25	600.298,16		0,02%	0,02%
SPAREBANKEN 3.125% 22-14/11/2025	2.330.000	EUR	98,35	2.291.654,49		0,06%	0,06%
STANDARD CHART 21-17/11/2029 FRN	200.000	EUR	81,63	163.262,50		0,00%	0,00%
STANDARD CHART 21-23/09/2031 FRN	400.000	EUR	84,26	337.058,88		0,01%	0,01%
SUMITOMO MITSUI 0.934% 17-11/10/2024	1.800.000	EUR	96,03	1.728.540,72		0,05%	0,04%
SVENSKA HANDELSBANKEN 0.01% 20-02/12/2027	4.133.000	EUR	83,89	3.467.310,50		0,09%	0,09%
TORONTO DOM BANK 0.5% 22-18/01/2027	800.000	EUR	87,52	700.147,52		0,02%	0,02%
TORONTO DOM BANK 3.25% 22-27/04/2026	400.000	EUR	98,19	392.746,68		0,01%	0,01%
UBS GROUP 22-15/06/2027 FRN	300.000	EUR	93,38	280.151,28		0,01%	0,01%
UNICAJA ES 22-15/11/2027 FRN	300.000	EUR	100,16	300.468,57		0,01%	0,01%
UNICREDIT 0.01% 20-24/06/2030	2.764.000	EUR	80,31	2.219.721,41		0,06%	0,06%
UNICREDIT BK AUS 1.5% 22-24/05/2028	1.400.000	EUR	91,18	1.276.541,56		0,03%	0,03%
UNICREDIT SPA 21-05/07/2029 FRN	4.202.000	EUR	83,47	3.507.266,11		0,09%	0,09%
UNICREDIT SPA 21-31/12/2061 FRN	200.000	EUR	78,36	156.713,68		0,00%	0,00%
UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	414.000	EUR	102,30	423.501,76		0,01%	0,01%
UNICREDIT SPA 23-17/01/2029 FRN	175.000	EUR	100,00	175.001,21		0,00%	0,00%
VOLKSBANK NV 0.01% 19-16/09/2024	600.000	EUR	95,02	570.106,50		0,01%	0,01%
VOLKSBANK NV 0.25% 21-22/06/2026	1.000.000	EUR	87,95	879.508,40		0,02%	0,02%
VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN	4.800.000	EUR	90,65	4.351.361,76		0,11%	0,11%
VOLKSBANK NV 22-04/05/2027 FRN	3.900.000	EUR	93,11	3.631.431,96		0,09%	0,09%
VOLKSBANK NV 22-15/12/2170 FRN	800.000	EUR	82,88	663.076,16		0,02%	0,02%
VOLKSBANK NV 4.625% 23-23/11/2027	2.400.000	EUR	98,27	2.358.493,44		0,06%	0,06%
VOLKSBANK NV 4.875% 23-07/03/2030	300.000	EUR	100,00	300.001,98		0,01%	0,01%
WESTPAC BANKING 21-13/05/2031 FRN	699.000	EUR	86,59	605.264,03		0,02%	0,02%
Emis par un établissement de crédit				381.832.675,81		10,03%	9,88%
ACTION LOGEMENT 0.75% 21-19/07/2041	1.100.000	EUR	62,12	683.308,56		0,02%	0,02%
ACTION LOGEMENT 1.375% 22-13/04/2032	1.100.000	EUR	85,21	937.340,14		0,02%	0,02%
ACTION LOGEMENT 3.125% 22-28/09/2037	2.000.000	EUR	94,38	1.887.637,00		0,05%	0,05%
AGENCE FRANCE 0% 20-20/09/2027	2.700.000	EUR	86,76	2.342.485,98		0,06%	0,06%
AUTONOMOUS COMMU 0.16% 21-30/07/2028	2.340.000	EUR	84,73	1.982.628,41		0,05%	0,05%
AUTONOMOUS COMMU 1.723% 22-30/04/2032	2.576.000	EUR	86,01	2.215.660,62		0,06%	0,06%
AUTONOMOUS COMMU 3.362% 23-31/10/2028	569.000	EUR	99,58	566.628,86		0,01%	0,01%
BASQUE GOVT 0.45% 21-30/04/2032	4.250.000	EUR	77,17	3.279.701,63		0,09%	0,08%
BASQUE GOVT 1.125% 19-30/04/2029	1.544.000	EUR	87,89	1.357.062,82		0,04%	0,04%
BASQUE GOVT 1.875% 22-30/07/2033	1.941.000	EUR	85,52	1.660.007,64		0,04%	0,04%
BELGIAN 0.35% 22-22/06/2032	4.770.396	EUR	79,42	3.788.648,26		0,10%	0,10%
BELGIAN 1.25% 18-22/04/2033	2.230.000	EUR	85,65	1.909.950,40		0,05%	0,05%
BELGIAN 1.7% 19-22/06/2050	2.518.241	EUR	71,09	1.790.204,94		0,05%	0,05%
BELGIAN 2.75% 22-22/04/2039	4.170.379	EUR	93,46	3.897.657,48		0,10%	0,10%
BELGIAN 3.3% 23-22/06/2054	5.330.802	EUR	97,62	5.203.928,68		0,14%	0,13%
BPIFRANCE 0% 21-25/05/2028	3.600.000	EUR	85,52	3.078.791,64		0,08%	0,08%
BUNDESUBL-120 0% 20-10/10/2025	9.390.000	EUR	93,54	8.783.875,50		0,23%	0,23%
BUNDESUBL-183 0% 21-10/04/2026	22.326.000	EUR	92,32	20.610.246,90		0,54%	0,53%
CAISSE AMORT DET 0% 20-25/11/2030	6.600.000	EUR	79,58	5.252.309,70		0,14%	0,14%
CAISSE AMORT DET 0% 21-25/05/2031	1.900.000	EUR	78,55	1.492.534,74		0,04%	0,04%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Dénomination	Quantité au 30.06.23	Devise	Cours en devise	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif net
CAISSE AMORT DET 0.45% 22-19/01/2032	2.600.000	EUR	80,10	2.082.651,22		0,05%	0,05%
CAISSE AMORT DET 1.5% 22-25/05/2032	2.300.000	EUR	87,77	2.018.686,08		0,05%	0,05%
CAISSE AMORT DET 1.75% 22-25/11/2027	1.000.000	EUR	94,06	940.637,20		0,02%	0,02%
CAISSE AMORT DET 2.75% 22-25/11/2032	1.400.000	EUR	96,97	1.357.532,82		0,04%	0,04%
CAISSE AMORT DET 2.875% 22-25/05/2027	19.800.000	EUR	98,29	19.461.691,26		0,51%	0,50%
CAISSE AMORT DET 3% 23-25/05/2028	7.200.000	EUR	99,07	7.133.336,64		0,19%	0,18%
CAISSE DES DEPOT 0.01% 21-01/06/2026	5.500.000	EUR	90,50	4.977.614,95		0,13%	0,13%
CAISSE DES DEPOT 3% 23-25/05/2028	1.500.000	EUR	99,09	1.486.295,70		0,04%	0,04%
CAISSE FR DE FIN 0.5% 19-19/02/2027	2.400.000	EUR	89,58	2.149.827,12		0,06%	0,06%
CHILE 0.555% 21-21/01/2029	1.950.000	EUR	83,15	1.621.464,00		0,04%	0,04%
CHILE 0.83% 19-02/07/2031	3.304.000	EUR	78,43	2.591.261,12		0,07%	0,07%
COMM FRANC BELG 0.625% 21-11/06/2035	2.200.000	EUR	71,37	1.570.151,00		0,04%	0,04%
COMM FRANC BELG 1.625% 22-03/05/2032	1.400.000	EUR	87,05	1.218.736,40		0,03%	0,03%
COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031	1.120.000	EUR	78,80	882.553,28		0,02%	0,02%
COMUNIDAD MADRID 0.827% 20-30/07/2027	2.640.000	EUR	89,92	2.373.861,07		0,06%	0,06%
DEUTSCHLAND I/L 0.1% 15-15/04/2026	15.393.141	EUR	97,78	15.050.671,62		0,39%	0,39%
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/05/2036	15.991.000	EUR	73,22	11.707.970,56		0,31%	0,30%
DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/08/2050	64.837.000	EUR	54,07	35.056.782,37		0,90%	0,90%
DEUTSCHLAND REP 0.5% 18-15/02/2028	54.450.000	EUR	91,11	49.608.307,31		1,28%	1,27%
DEUTSCHLAND REP 1% 22-15/05/2038	1.365.000	EUR	81,67	1.114.754,55		0,03%	0,03%
DEUTSCHLAND REP 1.7% 22-15/08/2032	3.094.000	EUR	94,59	2.926.521,78		0,08%	0,08%
DEUTSCHLAND REP 1.8% 22-15/08/2053	34.249.000	EUR	87,49	29.964.792,59		0,78%	0,77%
DEUTSCHLAND REP 1.8% 23-15/08/2053	1.759.247	EUR	87,70	1.542.894,58		0,04%	0,04%
DUCHY OF LUX 0% 20-14/09/2032	285.000	EUR	76,41	217.779,62		0,01%	0,01%
EFSF 0% 20-13/10/2027	55.116.000	EUR	87,21	48.068.796,59		1,24%	1,23%
EFSF 1.5% 22-15/12/2025	12.413.000	EUR	95,50	11.854.092,26		0,31%	0,31%
ESTONIA REP OF 0.125% 20-10/06/2030	2.019.000	EUR	80,17	1.618.571,73		0,04%	0,04%
EUROPEAN UNION 0% 20-04/10/2030	4.900.000	EUR	80,72	3.955.284,90		0,10%	0,10%
EUROPEAN UNION 0% 20-04/11/2025	5.410.000	EUR	92,61	5.010.319,48		0,13%	0,13%
EUROPEAN UNION 0% 21-06/07/2026	19.707.422	EUR	90,74	17.882.213,20		0,47%	0,46%
EUROPEAN UNION 0.1% 20-04/10/2040	7.380.000	EUR	59,45	4.387.111,85		0,11%	0,11%
EUROPEAN UNION 0.4% 21-04/02/2037	2.310.000	EUR	69,99	1.616.831,60		0,04%	0,04%
EUROPEAN UNION 0.45% 21-02/05/2046	610.000	EUR	56,68	345.762,15		0,01%	0,01%
EUROPEAN UNION 1.25% 22-04/02/2043	7.989.228	EUR	71,99	5.751.343,77		0,15%	0,15%
EUROPEAN UNION 1.625% 22-04/12/2029	15.692.528	EUR	91,70	14.390.325,93		0,38%	0,37%
EUROPEAN UNION 2.75% 22-04/02/2033	929.148	EUR	97,31	904.159,49		0,02%	0,02%
EUROPEAN UNION 2.75% 22-04/12/2037	1.029.000	EUR	95,11	978.726,46		0,03%	0,03%
FINNISH GOVT 0.75% 15-15/04/2031	15.843.000	EUR	84,95	13.459.244,79		0,35%	0,35%
FINNISH GOVT 1.375% 22-15/04/2027	407.000	EUR	93,92	382.255,74		0,01%	0,01%
FINNISH GOVT 2.75% 23-15/04/2038	11.750.000	EUR	95,36	11.204.655,48		0,29%	0,29%
FLEMISH COMMUNIT 0.375% 20-15/04/2030	6.000.000	EUR	82,92	4.975.243,20		0,13%	0,13%
FLEMISH COMMUNIT 3% 22-12/10/2032	19.200.000	EUR	96,95	18.614.448,00		0,49%	0,48%
FRANCE O.A.T. 0% 22-25/05/2032	29.960.000	EUR	77,76	23.298.094,40		0,61%	0,60%
FRANCE O.A.T. 0.1% 20-01/03/2026	37.752.711	EUR	196,01	36.999.765,55		0,95%	0,94%
FRANCE O.A.T. 0.5% 15-25/05/2025	37.341.000	EUR	94,91	35.438.849,46		0,91%	0,91%
FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044	14.690.000	EUR	59,31	8.713.226,60		0,23%	0,22%
FRANCE O.A.T. 0.75% 21-25/05/2053	34.424.963	EUR	53,30	18.350.226,53		0,48%	0,47%
FRANCE O.A.T. 0.75% 22-25/02/2028	53.111.000	EUR	90,72	48.180.174,76		1,25%	1,23%
FRANCE O.A.T. 1.25% 16-25/05/2036	12.329.000	EUR	80,82	9.963.927,93		0,26%	0,26%
FRANCE O.A.T. 1.5% 19-25/05/2050	23.382.000	EUR	69,58	16.269.897,06		0,42%	0,42%
FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039	17.630.000	EUR	83,07	14.645.593,60		0,38%	0,38%
FRANCE O.A.T. 3% 23-25/05/2054	6.218.300	EUR	94,64	5.884.905,85		0,15%	0,15%
FRANCE O.A.T. 4% 06-25/10/2038	6.144.000	EUR	110,35	6.779.904,00		0,18%	0,17%
ILE DE FRANCE 0% 21-20/04/2028	7.100.000	EUR	85,45	6.067.142,41		0,16%	0,16%
INSTIT CRDT OFCL 0% 20-30/04/2026	4.800.000	EUR	90,55	4.346.369,28		0,11%	0,11%
INSTIT CRDT OFCL 0% 21-30/04/2027	3.660.000	EUR	87,69	3.209.354,45		0,08%	0,08%
INSTIT CRDT OFCL 2.65% 22-31/01/2028	3.800.000	EUR	96,50	3.666.990,50		0,10%	0,09%
IRISH GOVT 1.35% 18-18/03/2031	1.800.331	EUR	90,20	1.623.899,97		0,04%	0,04%
IRISH GOVT 3% 23-18/10/2043	1.949.231	EUR	98,00	1.910.184,17		0,05%	0,05%
ITALY BTPS 0.95% 21-01/03/2037	8.151.000	EUR	67,37	5.491.002,66		0,14%	0,14%
ITALY BTPS 1.5% 21-30/04/2045	20.060.000	EUR	61,84	12.405.806,10		0,32%	0,32%
ITALY BTPS 2.45% 17-01/09/2033	52.990.000	EUR	87,10	46.152.037,93		1,19%	1,18%
ITALY BTPS 3.4% 22-01/04/2028	148.638.000	EUR	98,53	146.450.673,92		3,81%	3,77%
ITALY BTPS 4% 22-30/04/2035	3.750.000	EUR	98,92	3.709.575,00		0,10%	0,10%
ITALY BTPS 4% 23-30/10/2031	35.364.000	EUR	100,82	35.655.045,72		0,92%	0,91%
ITALY BTPS 4.5% 23-01/10/2053	8.170.000	EUR	101,68	8.307.425,94		0,22%	0,21%
JUNTA ANDALUCIA 0.5% 21-30/04/2031	6.373.000	EUR	78,89	5.027.414,34		0,13%	0,13%
JUNTA ANDALUCIA 2.4% 22-30/04/2032	8.954.000	EUR	90,59	8.111.473,37		0,21%	0,21%
JUNTA CASTILLA 3.5% 23-30/04/2033	890.000	EUR	99,36	884.277,30		0,02%	0,02%
KHFC 0.01% 20-07/07/2025	4.430.000	EUR	91,94	4.073.119,20		0,11%	0,11%
KHFC 0.723% 22-22/03/2025	6.435.000	EUR	94,16	6.059.131,65		0,16%	0,16%
KUNTARAHOITUS 0.05% 20-10/09/2035	4.600.000	EUR	69,30	3.188.018,50		0,08%	0,08%
LAND HESSEN 0% 21-11/08/2025	11.395.000	EUR	92,77	10.570.613,91		0,28%	0,27%
MUNI FINANCE PLC 0.75% 17-07/09/2027	1.500.000	EUR	90,23	1.353.511,80		0,04%	0,03%
NETHERLANDS GOVT 0.5% 19-15/01/2040	21.120.000	EUR	70,57	14.905.228,80		0,39%	0,38%
NIEDERSACHSEN 0.125% 19-07/03/2025	8.760.000	EUR	94,36	8.266.360,86		0,22%	0,21%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Dénomination	Quantité au 30.06.23	Devise	Cours en devise	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portfeuille	% Actif net
NORDRHEIN-WEST 0% 20-12/10/2035	7.710.000	EUR	68,58	5.287.894,25		0,14%	0,14%
NORDRHEIN-WEST 3% 22-27/01/2028	15.505.000	EUR	99,11	15.367.639,65		0,40%	0,40%
REGION WALLONNE 0.25% 19-03/05/2026	7.400.000	EUR	91,30	6.756.015,00		0,18%	0,17%
REGION WALLONNE 1.05% 20-22/06/2040	2.000.000	EUR	66,63	1.332.693,60		0,03%	0,03%
REGION WALLONNE 3.75% 23-22/04/2039	2.000.000	EUR	100,43	2.008.671,60		0,05%	0,05%
REP OF AUSTRIA 0% 21-20/02/2031	15.730.000	EUR	79,63	12.526.450,22		0,33%	0,32%
REP OF AUSTRIA 0.5% 17-20/04/2027	5.000.000	EUR	90,89	4.544.340,00		0,12%	0,12%
REP OF AUSTRIA 1.2% 15-20/10/2025	2.567.000	EUR	95,59	2.453.879,24		0,06%	0,06%
REP OF AUSTRIA 1.85% 22-23/05/2049	3.403.000	EUR	78,73	2.679.344,56		0,07%	0,07%
REP OF AUSTRIA 2.9% 23-20/02/2033	38.180.000	EUR	98,77	37.712.031,56		0,97%	0,96%
REP OF AUSTRIA 2.9% 23-23/05/2029	3.160.000	EUR	99,73	3.151.600,72		0,08%	0,08%
REP OF LATVIA 0% 21-24/01/2029	2.317.000	EUR	80,64	1.868.382,46		0,05%	0,05%
REP OF SLOVENIA 0.125% 21-01/07/2031	6.700.000	EUR	78,21	5.239.802,00		0,14%	0,14%
SLOVAKIA GOVT 4% 23-23/02/2043	7.850.000	EUR	99,38	7.801.058,39		0,20%	0,20%
SOCIETE PARIS 0.3% 21-02/09/2036	4.900.000	EUR	66,54	3.260.455,59		0,08%	0,08%
SOCIETE PARIS 1.625% 22-08/04/2042	2.500.000	EUR	72,41	1.810.243,00		0,05%	0,05%
SPANISH GOVT 0.85% 21-30/07/2037	10.143.000	EUR	69,67	7.066.222,38		0,18%	0,18%
SPANISH GOVT 1% 21-30/07/2042	19.435.000	EUR	62,90	12.223.837,60		0,32%	0,32%
SPANISH GOVT 1.9% 22-31/10/2052	34.291.000	EUR	66,10	22.666.351,00		0,59%	0,58%
SPANISH GOVT 2.55% 22-31/10/2032	2.370.000	EUR	93,59	2.218.171,16		0,06%	0,06%
SPANISH GOVT 3.55% 23-31/10/2033	26.005.000	EUR	100,73	26.194.771,49		0,68%	0,68%
SPANISH GOVT 3.9% 23-30/07/2039	11.689.000	EUR	102,03	11.926.113,70		0,31%	0,31%
UNEDIC 0% 20-19/11/2030	4.300.000	EUR	80,07	3.443.132,55		0,09%	0,09%
UNEDIC 0.01% 21-25/11/2031	4.000.000	EUR	77,72	3.108.850,00		0,08%	0,08%
UNEDIC 0.1% 21-25/05/2034	4.900.000	EUR	72,00	3.527.899,06		0,09%	0,09%
UNEDIC 0.25% 20-25/11/2029	5.400.000	EUR	83,82	4.526.093,16		0,12%	0,12%
VILLE DE PARIS 3% 22-27/09/2042	700.000	EUR	91,89	643.256,95		0,02%	0,02%
XUNTA DE GALICIA 0.268% 21-30/07/2028	22.281.000	EUR	85,17	18.976.170,68		0,49%	0,49%
Emis par un état ou une institution nationale				1.233.457.366,45		32,06%	31,71%
ABB FINANCE BV 3.375% 23-16/01/2031	109.000	EUR	97,99	106.812,66		0,00%	0,00%
ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	200.000	EUR	89,69	179.389,84		0,00%	0,00%
ABERTIS INFRAEST 4.125% 23-31/01/2028	100.000	EUR	99,67	99.665,80		0,00%	0,00%
ACCIONA FILIALES 3.75% 23-25/04/2030	1.300.000	EUR	97,99	1.273.909,26		0,03%	0,03%
ACEA SPA 0% 21-28/09/2025	524.000	EUR	90,88	476.190,55		0,01%	0,01%
ACEA SPA 0.25% 21-28/07/2030	6.980.000	EUR	77,26	5.393.057,21		0,14%	0,14%
ACEA SPA 3.875% 23-24/01/2031	604.000	EUR	97,48	588.783,49		0,02%	0,02%
ADIDAS AG 0% 20-05/10/2028	400.000	EUR	83,97	335.871,48		0,01%	0,01%
ADIF ALTA VELOCI 0.55% 20-30/04/2030	5.300.000	EUR	81,27	4.307.464,76		0,11%	0,11%
ADIF ALTA VELOCI 0.55% 21-31/10/2031	4.100.000	EUR	77,38	3.172.764,91		0,08%	0,08%
ADIF ALTA VELOCI 3.5% 22-30/07/2029	7.800.000	EUR	98,63	7.692.867,00		0,20%	0,20%
AEROPORTI ROMA 1.625% 20-02/02/2029	239.000	EUR	86,83	207.514,02		0,01%	0,01%
AHOLD DELHAIZE 3.5% 23-04/04/2028	853.000	EUR	99,02	844.677,28		0,02%	0,02%
AIR LIQUIDE SA 0.375% 21-27/05/2031	500.000	EUR	80,46	402.306,25		0,01%	0,01%
AIR PROD & CHEM 4% 23-03/03/2035	251.000	EUR	101,08	253.708,37		0,01%	0,01%
ALLIANDER 0.375% 20-10/06/2030	1.234.000	EUR	81,90	1.010.673,15		0,03%	0,03%
ALLIANDER 0.875% 19-24/06/2032	3.220.000	EUR	80,39	2.588.668,45		0,07%	0,07%
ALLIANDER 2.625% 22-09/09/2027	661.000	EUR	96,36	636.938,41		0,02%	0,02%
ALLIANDER 3.25% 23-13/06/2028	820.000	EUR	98,70	809.348,36		0,02%	0,02%
ALLIANZ SE 22-05/07/2052 FRN	300.000	EUR	92,82	278.446,95		0,01%	0,01%
ALLIANZ SE 23-25/07/2053 FRN	200.000	EUR	102,75	205.498,60		0,01%	0,01%
ALMIRALL SA 2.125% 21-30/09/2026	178.000	EUR	92,80	165.181,72		0,00%	0,00%
AMPRION GMBH 3.45% 22-22/09/2027	300.000	EUR	97,91	293.716,32		0,01%	0,01%
ANGLO AMERICAN 4.75% 22-21/09/2032	1.170.000	EUR	100,98	1.181.473,49		0,03%	0,03%
ANGLO AMERICAN 5% 23-15/03/2031	1.000.000	EUR	102,03	1.020.330,00		0,03%	0,03%
ARDAGH METAL PAC 2% 21-01/09/2028	341.000	EUR	82,97	282.913,86		0,01%	0,01%
ARDAGH METAL PAC 3% 21-01/09/2029	200.000	EUR	74,09	148.183,74		0,00%	0,00%
ARGENTUM NET 19-19/02/2049 FRN	400.000	EUR	87,37	349.471,40		0,01%	0,01%
ARKEMA 19-31/12/2049 FRN	100.000	EUR	95,97	95.966,67		0,00%	0,00%
AROUNDTOWN SA 0.375% 21-15/04/2027	300.000	EUR	71,55	214.659,24		0,01%	0,01%
ASML HOLDING NV 2.25% 22-17/05/2032	1.124.000	EUR	91,87	1.032.638,36		0,03%	0,03%
ASSICURAZIONI 2.124% 19-01/10/2030	1.048.000	EUR	82,23	861.778,36		0,02%	0,02%
ASSICURAZIONI 2.429% 20-14/07/2031	4.445.000	EUR	82,76	3.678.477,53		0,10%	0,09%
ASSICURAZIONI 5.399% 23-20/04/2033	329.000	EUR	101,23	333.042,62		0,01%	0,01%
ASSICURAZIONI 5.8% 22-06/07/2032	1.748.000	EUR	104,39	1.824.708,18		0,05%	0,05%
AT&T INC 1.8% 19-14/09/2039	155.000	EUR	70,38	109.094,32		0,00%	0,00%
AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	800.000	EUR	92,02	736.177,36		0,02%	0,02%
AT&T INC 4.3% 23-18/11/2034	300.000	EUR	100,21	300.626,94		0,01%	0,01%
AUTOSTRAD PER L 5.125% 23-14/06/2033	201.000	EUR	100,11	201.214,73		0,01%	0,01%
AXA SA 14-29/11/2049 FRN	300.000	EUR	97,27	291.812,58		0,01%	0,01%
AXA SA 21-07/10/2041 FRN	2.318.000	EUR	75,91	1.759.565,98		0,05%	0,05%
AXA SA 22-10/03/2043 FRN	194.000	EUR	91,89	178.263,57		0,00%	0,00%
AXA SA 3.625% 23-10/01/2033	177.000	EUR	100,28	177.492,87		0,00%	0,00%
BAYER AG 4% 23-26/08/2026	203.000	EUR	100,01	203.028,48		0,01%	0,01%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Dénomination	Quantité au 30.06.23	Devise	Cours en devise	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif net
BAYER AG 4.25% 23-26/08/2029	153.000	EUR	100,79	154.207,99		0,00%	0,00%
BAYER AG 4.625% 23-26/05/2033	231.000	EUR	101,51	234.483,99		0,01%	0,01%
BMW FINANCE NV 3.625% 23-22/05/2035	335.000	EUR	99,86	334.545,27		0,01%	0,01%
BOOKING HLDS INC 3.625% 23-12/11/2028	192.000	EUR	98,85	189.790,64		0,00%	0,00%
BOOKING HLDS INC 4% 22-15/11/2026	397.000	EUR	100,11	397.455,76		0,01%	0,01%
BOOKING HLDS INC 4.125% 23-12/05/2033	309.000	EUR	99,40	307.146,00		0,01%	0,01%
BOOKING HLDS INC 4.25% 22-15/05/2029	402.000	EUR	101,19	406.797,95		0,01%	0,01%
BOOKING HLDS INC 4.75% 22-15/11/2034	122.000	EUR	104,41	127.375,87		0,00%	0,00%
BOUYGUES 1.125% 20-24/07/2028	500.000	EUR	88,71	443.568,20		0,01%	0,01%
BOUYGUS SA 2.25% 22-29/06/2029	400.000	EUR	91,72	366.877,52		0,01%	0,01%
BOUYGUS SA 3.25% 22-30/06/2037	200.000	EUR	90,11	180.219,20		0,00%	0,00%
BOUYGUS SA 4.625% 22-07/06/2032	500.000	EUR	104,49	522.458,05		0,01%	0,01%
BOUYGUS SA 5.375% 22-30/06/2042	800.000	EUR	109,46	875.674,64		0,02%	0,02%
CARLSBERG BREW 3.5% 23-26/11/2026	136.000	EUR	98,83	134.408,47		0,00%	0,00%
CARREFOUR SA 2.375% 22-30/10/2029	100.000	EUR	91,15	91.154,72		0,00%	0,00%
CARREFOUR SA 3.75% 23-10/10/2030	300.000	EUR	97,92	293.752,71		0,01%	0,01%
CARREFOUR SA 4.125% 22-12/10/2028	100.000	EUR	100,59	100.587,35		0,00%	0,00%
CASTELLUM HELSIN 2% 22-24/03/2025	302.000	EUR	91,64	276.755,64		0,01%	0,01%
CIE DE ST GOBAIN 3.5% 23-18/01/2029	200.000	EUR	98,10	196.199,84		0,01%	0,01%
CNH IND FIN 1.625% 19-03/07/2029	500.000	EUR	87,56	437.781,95		0,01%	0,01%
CNH IND FIN 1.75% 17-12/09/2025	375.000	EUR	95,24	357.163,46		0,01%	0,01%
CNH IND FIN 1.75% 19-25/03/2027	1.500.000	EUR	92,29	1.384.332,15		0,04%	0,04%
CNP ASSURANCES 19-27/07/2050 FRN	3.700.000	EUR	79,50	2.941.427,85		0,08%	0,08%
CNP ASSURANCES 23-18/07/2053 FRN	1.500.000	EUR	95,57	1.433.502,90		0,04%	0,04%
COCA-COLA HBC BV 2.75% 22-23/09/2025	5.012.000	EUR	97,49	4.886.282,00		0,13%	0,13%
COFINIMMO 1% 22-24/01/2028	200.000	EUR	82,78	165.555,78		0,00%	0,00%
COLOPLAST FINANC 2.25% 22-19/05/2027	337.000	EUR	93,94	316.563,51		0,01%	0,01%
CONTINENTAL AG 4% 23-01/06/2028	257.000	EUR	99,29	255.177,20		0,01%	0,01%
COVIVIO 1.125% 19-17/09/2031	300.000	EUR	79,79	239.361,21		0,01%	0,01%
CPI PROPERTY GRO 1.625% 19-23/04/2027	300.000	EUR	72,47	217.416,00		0,01%	0,01%
DAIMLER TRUCK 3.875% 23-19/06/2026	300.000	EUR	99,53	298.575,12		0,01%	0,01%
DANONE 3.071% 22-07/09/2032	300.000	EUR	96,21	288.630,33		0,01%	0,01%
DANONE 3.47% 23-22/05/2031	500.000	EUR	99,41	497.045,25		0,01%	0,01%
DEUTSCHE WOHNEN 0.5% 21-07/04/2031	1.800.000	EUR	70,16	1.262.791,62		0,03%	0,03%
DEUTSCHE WOHNEN 1% 20-30/04/2025	400.000	EUR	93,18	372.710,80		0,01%	0,01%
DIAGEO CAPITAL 1.5% 22-08/06/2029	201.000	EUR	89,13	179.152,85		0,00%	0,00%
DIGITAL DUTCH 0.625% 20-15/07/2025	300.000	EUR	90,87	272.597,91		0,01%	0,01%
DIGITAL INTREPID 0.625% 21-15/07/2031	600.000	EUR	69,32	415.895,88		0,01%	0,01%
E.ON SE 0.375% 20-29/09/2027	265.000	EUR	87,65	232.263,54		0,01%	0,01%
E.ON SE 0.875% 20-20/08/2031	191.000	EUR	80,55	153.852,64		0,00%	0,00%
E.ON SE 0.875% 22-18/10/2034	910.000	EUR	74,35	676.624,86		0,02%	0,02%
E.ON SE 1.625% 22-29/03/2031	745.000	EUR	86,59	645.113,90		0,02%	0,02%
E.ON SE 3.875% 23-12/01/2035	593.000	EUR	99,24	588.512,12		0,02%	0,02%
EDENRED 3.625% 23-13/06/2031	400.000	EUR	98,70	394.807,36		0,01%	0,01%
EDENRED 3.625% 23-13/12/2026	300.000	EUR	99,16	297.474,51		0,01%	0,01%
EDP FINANCE BV 0.375% 19-16/09/2026	3.600.000	EUR	89,57	3.224.383,92		0,08%	0,08%
EDP FINANCE BV 1.875% 18-13/10/2025	800.000	EUR	95,44	763.525,52		0,02%	0,02%
EDP FINANCE BV 1.875% 22-21/09/2029	500.000	EUR	89,09	445.459,10		0,01%	0,01%
EDP FINANCE BV 3.875% 22-11/03/2030	365.000	EUR	99,66	363.745,31		0,01%	0,01%
EDP SA 1.625% 20-15/04/2027	2.400.000	EUR	92,08	2.209.920,48		0,06%	0,06%
EDP SA 20-20/07/2080 FRN	600.000	EUR	91,11	546.657,54		0,01%	0,01%
EDP SA 21-02/08/2081 FRN	1.200.000	EUR	87,78	1.053.412,20		0,03%	0,03%
EDP SA 21-14/03/2082 FRN	1.200.000	EUR	84,85	1.018.246,56		0,03%	0,03%
EDP SA 23-23/04/2083 FRN	700.000	EUR	99,07	693.517,79		0,02%	0,02%
EDP SA 3.875% 23-26/06/2028	100.000	EUR	99,82	99.821,15		0,00%	0,00%
ELEC DE FRANCE 1% 16-13/10/2026	1.200.000	EUR	91,32	1.095.865,44		0,03%	0,03%
ELEC DE FRANCE 22-06/12/2171 FRN	200.000	EUR	101,43	202.868,14		0,01%	0,01%
ELEC DE FRANCE 4.75% 22-12/10/2034	1.000.000	EUR	101,04	1.010.425,40		0,03%	0,03%
ELI LILLY & CO 0.5% 21-14/09/2033	1.120.000	EUR	75,33	843.691,63		0,02%	0,02%
ELIA TRANS BE 3.625% 23-18/01/2033	400.000	EUR	98,72	394.894,92		0,01%	0,01%
ELIOR PARTICIPAT 3.75% 21-15/07/2026	235.000	EUR	82,30	193.415,03		0,01%	0,00%
ENBW 3.625% 22-22/11/2026	96.000	EUR	99,28	95.305,78		0,00%	0,00%
ENEL FIN INTL NV 0.375% 21-28/05/2029	400.000	EUR	81,49	325.959,76		0,01%	0,01%
ENEL FIN INTL NV 0.875% 22-17/01/2031	398.000	EUR	79,56	316.630,77		0,01%	0,01%
ENEL FIN INTL NV 1% 17-16/09/2024	1.200.000	EUR	96,38	1.156.542,60		0,03%	0,03%
ENEL FIN INTL NV 1.125% 18-16/09/2026	1.200.000	EUR	91,97	1.103.608,20		0,03%	0,03%
ENEL FIN INTL NV 1.5% 19-21/07/2025	4.000.000	EUR	95,10	3.804.022,00		0,10%	0,10%
ENEL FIN INTL NV 4% 23-20/02/2031	286.000	EUR	99,20	283.702,62		0,01%	0,01%
ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN	100.000	EUR	100,56	100.558,07		0,00%	0,00%
ENERGIE BADEN-WU 19-05/11/2079 FRN	1.100.000	EUR	93,26	1.025.854,06		0,03%	0,03%
ENERGIE BADEN-WU 20-29/06/2080 FRN	2.200.000	EUR	89,04	1.958.867,02		0,05%	0,05%
ENEXIS HOLDING 0.625% 20-17/06/2032	2.900.000	EUR	77,94	2.260.244,92		0,06%	0,06%
ENEXIS HOLDING 3.625% 23-12/06/2034	151.000	EUR	100,33	151.491,78		0,00%	0,00%
ENGIE 0.5% 19-24/10/2030	3.700.000	EUR	79,15	2.928.714,65		0,08%	0,08%
ENGIE 3.5% 22-27/09/2029	800.000	EUR	98,95	791.574,08		0,02%	0,02%
ENI SPA 3.625% 23-19/05/2027	200.000	EUR	98,35	196.701,98		0,01%	0,01%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Dénomination	Quantité au 30.06.23	Devise	Cours en devise	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif net
ENI SPA 4.25% 23-19/05/2033	763.000	EUR	99,15	756.534,11		0,02%	0,02%
ERAMET 7% 23-22/05/2028	300.000	EUR	102,53	307.601,10		0,01%	0,01%
EUROGRID GMBH 3.279% 22-05/09/2031	200.000	EUR	96,88	193.759,46		0,01%	0,00%
EVONIK 21-02/09/2081 FRN	500.000	EUR	84,00	420.000,00		0,01%	0,01%
FAURECIA 2.375% 21-15/06/2029	2.826.000	EUR	81,48	2.302.513,46		0,06%	0,06%
FAURECIA 3.125% 19-15/06/2026	600.000	EUR	93,92	563.523,06		0,01%	0,01%
FAURECIA 7.25% 22-15/06/2026	217.000	EUR	103,74	225.110,81		0,01%	0,01%
FERROVIE DEL 0.375% 21-25/03/2028	832.000	EUR	84,49	702.933,59		0,02%	0,02%
FERROVIE DEL 3.75% 22-14/04/2027	2.471.000	EUR	98,22	2.427.106,14		0,06%	0,06%
FERROVIE DEL 4.125% 23-23/05/2029	1.484.000	EUR	98,96	1.468.594,45		0,04%	0,04%
GAS NAT FENOSA F 0.875% 17-15/05/2025	3.300.000	EUR	94,19	3.108.166,71		0,08%	0,08%
GECINA 0.875% 22-25/01/2033	200.000	EUR	75,13	150.259,92		0,00%	0,00%
GEN MOTORS FIN 4.5% 23-22/11/2027	558.000	EUR	99,19	553.463,52		0,01%	0,01%
GSK CAPITAL BV 3% 22-28/11/2027	128.000	EUR	97,53	124.832,17		0,00%	0,00%
GSK CAPITAL BV 3.125% 22-28/11/2032	157.000	EUR	96,18	151.005,11		0,00%	0,00%
HAMMERSON IRLND 1.75% 21-03/06/2027	800.000	EUR	81,84	654.706,88		0,02%	0,02%
HANNOVER RUECKV 22-26/08/2043 FRN	400.000	EUR	104,10	416.389,28		0,01%	0,01%
HEIMSTADEN BOST 0.625% 22-24/07/2025	247.000	EUR	82,68	204.217,43		0,01%	0,01%
HEINEKEN NV 3.875% 23-23/09/2030	472.000	EUR	101,24	477.863,70		0,01%	0,01%
HOLDING DINFRA 0.625% 21-14/09/2028	200.000	EUR	83,11	166.215,10		0,00%	0,00%
HOLDING DINFRA 2.5% 20-04/05/2027	200.000	EUR	93,38	186.759,10		0,00%	0,00%
IBERDROLA FIN SA 0.875% 20-16/06/2025	400.000	EUR	94,50	378.000,80		0,01%	0,01%
IBERDROLA FIN SA 1.375% 22-11/03/2032	1.200.000	EUR	85,86	1.030.294,92		0,03%	0,03%
IBERDROLA FIN SA 23-25/07/2171 FRN	800.000	EUR	96,81	774.471,20		0,02%	0,02%
IBERDROLA INTL 18-31/12/2049 FRN	3.000.000	EUR	98,34	2.950.050,00		0,08%	0,08%
IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	1.600.000	EUR	96,85	1.549.639,36		0,04%	0,04%
IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	1.400.000	EUR	77,19	1.080.709,56		0,03%	0,03%
IBERDROLA INTL 21-31/12/2061 FRN	1.200.000	EUR	86,12	1.033.443,84		0,03%	0,03%
IBM CORP 0.875% 22-09/02/2030	1.161.000	EUR	83,62	970.770,96		0,03%	0,03%
IBM CORP 3.375% 23-06/02/2027	244.000	EUR	98,38	240.044,49		0,01%	0,01%
IBM CORP 3.625% 23-06/02/2031	369.000	EUR	98,83	364.680,12		0,01%	0,01%
IBM CORP 3.75% 23-06/02/2035	435.000	EUR	97,75	425.198,49		0,01%	0,01%
IBM CORP 4% 23-06/02/2043	234.000	EUR	97,32	227.729,53		0,01%	0,01%
ICADE 1% 22-19/01/2030	2.200.000	EUR	78,88	1.735.324,36		0,05%	0,04%
ICADE 1.5% 17-13/09/2027	1.300.000	EUR	88,52	1.150.717,49		0,03%	0,03%
ICADE SANTE SAS 1.375% 20-17/09/2030	3.100.000	EUR	76,29	2.365.085,79		0,06%	0,06%
ILE DE FRANCE MB 0.4% 21-28/05/2031	2.500.000	EUR	80,61	2.015.331,00		0,05%	0,05%
ILE DE FRANCE MB 3.7% 23-14/06/2038	800.000	EUR	101,77	814.169,92		0,02%	0,02%
INFINEON TECH 0.625% 22-17/02/2025	500.000	EUR	94,63	473.150,80		0,01%	0,01%
INFINEON TECH 1.625% 20-24/06/2029	200.000	EUR	88,26	176.525,64		0,00%	0,00%
INMOBILIARIA COL 1.35% 20-14/10/2028	200.000	EUR	85,12	170.232,44		0,00%	0,00%
INMOBILIARIA COL 2% 18-17/04/2026	200.000	EUR	93,77	187.539,98		0,00%	0,00%
JAGUAR LAND ROVR 4.5% 21-15/07/2028	400.000	EUR	86,97	347.893,12		0,01%	0,01%
JCDECAUX SA 1.625% 22-07/02/2030	900.000	EUR	81,76	735.835,05		0,02%	0,02%
JCDECAUX SA 2.625% 20-24/04/2028	200.000	EUR	92,04	184.076,14		0,00%	0,00%
KERING 1.875% 22-05/05/2030	200.000	EUR	91,72	183.431,80		0,00%	0,00%
KERING 3.25% 23-27/02/2029	300.000	EUR	99,13	297.399,36		0,01%	0,01%
KERING 3.375% 23-27/02/2033	700.000	EUR	99,38	695.659,86		0,02%	0,02%
KONINKLIJKE KPN 3.875% 23-03/07/2031	200.000	EUR	99,47	198.946,00		0,01%	0,01%
KONINKLIJKE PHIL 2.125% 22-05/11/2029	169.000	EUR	89,72	151.628,91		0,00%	0,00%
KONINKLIJKE PHIL 2.625% 22-05/05/2033	208.000	EUR	88,64	184.370,83		0,00%	0,00%
LA POSTE SA 3.125% 22-14/09/2028	2.400.000	EUR	95,52	2.292.569,76		0,06%	0,06%
LINDE PLC 3.375% 23-12/06/2029	200.000	EUR	99,29	198.570,22		0,01%	0,01%
LOGICOR FIN 3.25% 18-13/11/2028	200.000	EUR	85,21	170.425,64		0,00%	0,00%
LOREAL SA 2.875% 23-19/05/2028	300.000	EUR	97,38	292.151,22		0,01%	0,01%
LVMH MOET HENNES 3.375% 23-21/10/2025	300.000	EUR	99,43	298.286,16		0,01%	0,01%
MEDTRONIC GLOBAL 3% 22-15/10/2028	237.000	EUR	96,84	229.516,30		0,01%	0,01%
MERCEDES-BENZ IN 3.4% 23-13/04/2025	100.000	EUR	99,21	99.209,28		0,00%	0,00%
MERCEDES-BENZ IN 3.5% 23-30/05/2026	4.594.000	EUR	99,32	4.562.588,53		0,12%	0,12%
MERCEDES-BENZ IN 3.7% 23-30/05/2031	766.000	EUR	100,51	769.906,22		0,02%	0,02%
MERCIALYS 2.5% 22-28/02/2029	800.000	EUR	81,35	650.827,52		0,02%	0,02%
MERCK 19-25/06/2079 FRN	400.000	EUR	94,85	379.397,16		0,01%	0,01%
MERCK FIN SERVIC 1.875% 22-15/06/2026	300.000	EUR	94,69	284.060,91		0,01%	0,01%
MERLIN PROPRTIE 1.375% 21-01/06/2030	1.200.000	EUR	77,16	925.952,28		0,02%	0,02%
MONDELEZ INTL 0.625% 21-09/09/2032	300.000	EUR	76,00	227.988,51		0,01%	0,01%
MOTABILITY OPS 3.5% 23-17/07/2031	880.000	EUR	97,79	860.567,84		0,02%	0,02%
MUNICH RE 20-26/05/2041 FRN	4.300.000	EUR	76,25	3.278.863,09		0,09%	0,08%
MYTILINEOS SA 2.25% 21-30/10/2026	199.000	EUR	93,90	186.854,29		0,00%	0,00%
NATL GRID PLC 0.25% 21-01/09/2028	1.370.000	EUR	82,85	1.135.054,32		0,03%	0,03%
NATL GRID PLC 2.179% 22-30/06/2026	420.000	EUR	94,85	398.356,10		0,01%	0,01%
NATL GRID PLC 3.875% 23-16/01/2029	173.000	EUR	99,13	171.492,43		0,00%	0,00%
NATL GRID PLC 4.275% 23-16/01/2035	174.000	EUR	98,65	171.650,08		0,00%	0,00%
NERVAL SAS 2.875% 22-14/04/2032	1.700.000	EUR	82,40	1.400.826,35		0,04%	0,04%
NESTE 3.875% 23-16/03/2029	266.000	EUR	99,74	265.316,91		0,01%	0,01%
NESTE 4.25% 23-16/03/2033	400.000	EUR	100,97	403.874,88		0,01%	0,01%
NIDEC CORP 0.046% 21-30/03/2026	248.000	EUR	89,61	222.243,02		0,01%	0,01%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Dénomination	Quantité au 30.06.23	Devise	Cours en devise	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif net
NN GROUP NV 23-03/11/2043 FRN	100.000	EUR	99,97	99.970,42		0,00%	0,00%
NTT FINANCE 0.082% 21-13/12/2025	291.000	EUR	91,08	265.031,45		0,01%	0,01%
ORANGE 14-29/10/2049 FRN	2.000.000	EUR	99,44	1.988.762,20		0,05%	0,05%
ORANGE 2.375% 22-18/05/2032	200.000	EUR	91,18	182.367,12		0,00%	0,00%
ORANGE 23-18/04/2172 FRN	100.000	EUR	98,90	98.898,09		0,00%	0,00%
ORANGE 3.625% 22-16/11/2031	400.000	EUR	100,34	401.361,32		0,01%	0,01%
ORANO SA 5.375% 22-15/05/2027	300.000	EUR	102,26	306.772,80		0,01%	0,01%
ORSTED A/S 17-24/11/3017 FRN	800.000	EUR	95,37	762.939,04		0,02%	0,02%
ORSTED A/S 19-09/12/3019 FRN	290.000	EUR	84,89	246.169,28		0,01%	0,01%
ORSTED A/S 2.25% 22-14/06/2028	1.170.000	EUR	93,26	1.091.187,98		0,03%	0,03%
ORSTED A/S 22-08/12/3022 FRN	130.000	EUR	99,20	128.958,67		0,00%	0,00%
ORSTED A/S 3.25% 22-13/09/2031	240.000	EUR	96,24	230.984,21		0,01%	0,01%
ORSTED A/S 3.625% 23-01/03/2026	3.150.000	EUR	99,28	3.127.321,26		0,08%	0,08%
OTE PLC 0.875% 19-24/09/2026	300.000	EUR	91,14	273.423,87		0,01%	0,01%
PHILIPS NV 0.5% 19-22/05/2026	1.121.000	EUR	90,24	1.011.548,14		0,03%	0,03%
PROLOGIS EURO 3.875% 23-31/01/2030	248.000	EUR	96,83	240.131,01		0,01%	0,01%
PROLOGIS EURO 4.25% 23-31/01/2043	100.000	EUR	92,34	92.335,15		0,00%	0,00%
PROLOGIS INTL II 0.75% 21-23/03/2033	1.165.000	EUR	67,80	789.874,66		0,02%	0,02%
PROLOGIS INTL II 1.625% 20-17/06/2032	125.000	EUR	76,10	95.118,98		0,00%	0,00%
PROLOGIS INTL II 3.125% 22-01/06/2031	277.000	EUR	88,41	244.891,41		0,01%	0,01%
PROLOGIS INTL II 3.625% 22-07/03/2030	396.000	EUR	93,28	369.394,98		0,01%	0,01%
PROLOGIS INTL II 4.625% 23-21/02/2035	162.000	EUR	96,13	155.736,80		0,00%	0,00%
R.A.T.P. 0.875% 17-25/05/2027	4.200.000	EUR	90,88	3.817.128,00		0,10%	0,10%
RCI BANQUE 4.5% 23-06/04/2027	787.000	EUR	98,06	771.740,38		0,02%	0,02%
RCI BANQUE 4.75% 22-06/07/2027	1.791.000	EUR	99,47	1.781.571,28		0,05%	0,05%
RCI BANQUE 4.875% 22-21/09/2028	444.000	EUR	99,65	442.441,69		0,01%	0,01%
RCI BANQUE 4.875% 23-14/06/2028	1.120.000	EUR	99,81	1.117.862,37		0,03%	0,03%
REALTY INCOME 4.875% 23-06/07/2030	143.000	EUR	99,45	142.213,50		0,00%	0,00%
RELX FINANCE 3.75% 23-12/06/2031	157.000	EUR	99,80	156.678,92		0,00%	0,00%
RENTOKILL FINANC 4.375% 22-27/06/2030	243.000	EUR	101,19	245.900,18		0,01%	0,01%
REPSOL INTL FIN 21-31/12/2061 FRN	500.000	EUR	86,94	434.709,35		0,01%	0,01%
REXEL SA 2.125% 21-15/06/2028	100.000	EUR	87,93	87.928,25		0,00%	0,00%
ROBERT BOSCH 3.625% 23-02/06/2027	100.000	EUR	99,47	99.474,36		0,00%	0,00%
ROBERT BOSCH 3.625% 23-02/06/2030	200.000	EUR	99,06	198.127,54		0,01%	0,01%
ROYAL SCHIPHOL 1.5% 18-05/11/2030	133.000	EUR	85,89	114.232,56		0,00%	0,00%
RTE RESEAU DE TR 0.75% 22-12/01/2034	1.100.000	EUR	74,85	823.393,89		0,02%	0,02%
RYANAIR DAC 0.875% 21-25/05/2026	244.000	EUR	91,16	222.428,69		0,01%	0,01%
SCHNEIDER ELEC 3.25% 23-12/06/2028	100.000	EUR	98,75	98.752,66		0,00%	0,00%
SCHNEIDER ELEC 3.375% 23-06/04/2025	200.000	EUR	98,99	197.981,52		0,01%	0,01%
SCHNEIDER ELEC 3.5% 23-12/06/2033	300.000	EUR	99,51	298.541,13		0,01%	0,01%
SIEMENS ENER FIN 4% 23-05/04/2026	500.000	EUR	97,56	487.783,10		0,01%	0,01%
SIEMENS ENER FIN 4.25% 23-05/04/2029	400.000	EUR	97,02	388.084,64		0,01%	0,01%
SIEMENS FINAN 2.75% 22-09/09/2030	200.000	EUR	95,75	191.505,38		0,00%	0,00%
SIEMENS FINAN 3.375% 23-24/08/2031	300.000	EUR	99,89	299.664,42		0,01%	0,01%
SIKA CAPITAL BV 3.75% 23-03/05/2030	100.000	EUR	99,67	99.665,65		0,00%	0,00%
SMITH & NEPHEW 4.565% 22-11/10/2029	308.000	EUR	101,41	312.341,69		0,01%	0,01%
SMURFIT KAPPA 0.5% 21-22/09/2029	300.000	EUR	80,88	242.629,44		0,01%	0,01%
SMURFIT KAPPA 1% 21-22/09/2033	186.000	EUR	74,25	138.098,10		0,00%	0,00%
SNAM 0.625% 21-30/06/2031	200.000	EUR	76,55	153.095,68		0,00%	0,00%
SNAM 1.25% 22-20/06/2034	300.000	EUR	74,59	223.781,10		0,01%	0,01%
SNAM 3.375% 22-05/12/2026	400.000	EUR	97,91	391.649,28		0,01%	0,01%
SNCF RESEAU 0.75% 19-25/05/2036	1.000.000	EUR	71,90	719.023,90		0,02%	0,02%
SNCF RESEAU 0.875% 19-22/01/2029	3.700.000	EUR	87,60	3.241.218,50		0,08%	0,08%
SNCF RESEAU 2.25% 17-20/12/2047	1.500.000	EUR	76,42	1.146.362,40		0,03%	0,03%
SNCF SA 0.625% 20-17/04/2030	1.800.000	EUR	83,55	1.503.985,32		0,04%	0,04%
SOCIETE FONCIERE 0.5% 21-21/04/2028	600.000	EUR	84,41	506.440,32		0,01%	0,01%
SOCIETE NATIONAL 3.125% 22-02/11/2027	100.000	EUR	98,54	98.536,28		0,00%	0,00%
SOCIETE NATIONAL 3.375% 23-25/05/2033	1.300.000	EUR	100,07	1.300.883,35		0,03%	0,03%
SOGECAP SA 14-29/12/2049 FRN	200.000	EUR	95,10	190.201,70		0,00%	0,00%
SSE PLC 2.875% 22-01/08/2029	312.000	EUR	94,84	295.914,62		0,01%	0,01%
STELLANTIS NV 4.25% 23-16/06/2031	649.000	EUR	98,30	637.935,13		0,02%	0,02%
STELLANTIS NV 4.375% 23-14/03/2030	2.129.000	EUR	99,98	2.128.574,41		0,06%	0,05%
STORA ENSO OYJ 0.625% 20-02/12/2030	3.300.000	EUR	77,29	2.550.458,13		0,07%	0,07%
STORA ENSO OYJ 4% 23-01/06/2026	978.000	EUR	99,47	972.789,02		0,03%	0,03%
STORA ENSO OYJ 4.25% 23-01/09/2029	140.000	EUR	99,80	139.713,69		0,00%	0,00%
SUEZ 1.875% 22-24/05/2027	800.000	EUR	92,04	736.338,88		0,02%	0,02%
SUEZ 2.375% 22-24/05/2030	1.000.000	EUR	89,89	898.904,10		0,02%	0,02%
SUEZ 4.625% 22-03/11/2028	1.600.000	EUR	102,04	1.632.675,68		0,04%	0,04%
SWISSCOM FIN 0.375% 20-14/11/2028	1.090.000	EUR	84,36	919.504,60		0,02%	0,02%
SYDNEY AIRPORT F 4.375% 23-03/05/2033	281.000	EUR	99,67	280.073,32		0,01%	0,01%
TAKEDA PHARM 0.75% 20-09/07/2027	800.000	EUR	88,56	708.454,16		0,02%	0,02%
TALANX AG 21-01/12/2042 FRN	2.400.000	EUR	74,47	1.787.348,64		0,05%	0,05%
TELEFONICA EMIS 2.592% 22-25/05/2031	2.500.000	EUR	92,82	2.320.586,50		0,06%	0,06%
TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	100.000	EUR	98,82	98.817,51		0,00%	0,00%
TELEFONICA EUROP 20-31/12/2060 FRN	300.000	EUR	86,00	257.985,36		0,01%	0,01%
TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	1.700.000	EUR	78,43	1.333.365,08		0,03%	0,03%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Dénomination	Quantité au 30.06.23	Devise	Cours en devise	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif net
TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	200.000	EUR	83,95	167.894,08		0,00%	0,00%
TELEFONICA EUROP 22-23/11/2171 FRN	200.000	EUR	101,97	203.936,16		0,01%	0,01%
TELEFONICA EUROP 23-03/05/2171 FRN	1.000.000	EUR	96,32	963.153,60		0,03%	0,02%
TELIA CO AB 20-11/05/2081 FRN	1.000.000	EUR	88,94	889.373,80		0,02%	0,02%
TELIA CO AB 22-30/06/2083 FRN	310.000	EUR	88,14	273.221,60		0,01%	0,01%
TENNET HLD BV 0.125% 20-30/11/2032	301.000	EUR	75,49	227.230,71		0,01%	0,01%
TENNET HLD BV 0.125% 21-09/12/2027	1.013.000	EUR	88,76	899.165,04		0,02%	0,02%
TENNET HLD BV 0.5% 20-30/11/2040	810.000	EUR	65,78	532.952,05		0,01%	0,01%
TENNET HLD BV 0.875% 21-16/06/2035	892.000	EUR	77,57	691.949,38		0,02%	0,02%
TENNET HLD BV 1.375% 18-05/06/2028	382.000	EUR	90,71	346.506,62		0,01%	0,01%
TENNET HLD BV 1.625% 22-17/11/2026	2.106.000	EUR	94,66	1.993.563,40		0,05%	0,05%
TENNET HLD BV 1.75% 15-04/06/2027	4.838.000	EUR	93,17	4.507.604,76		0,12%	0,12%
TENNET HLD BV 17-31/12/2049	2.000.000	EUR	98,29	1.965.737,00		0,05%	0,05%
TENNET HLD BV 2.125% 22-17/11/2029	287.000	EUR	93,45	268.192,63		0,01%	0,01%
TENNET HLD BV 2.75% 22-17/05/2042	2.324.000	EUR	88,47	2.056.142,27		0,05%	0,05%
TENNET HLD BV 3.875% 22-28/10/2028	530.000	EUR	101,12	535.952,85		0,01%	0,01%
TENNET HLD BV 4.25% 22-28/04/2032	871.000	EUR	104,69	911.861,22		0,02%	0,02%
TENNET HLD BV 4.75% 22-28/10/2042	582.000	EUR	111,20	647.155,07		0,02%	0,02%
TERNA RETE 22-09/02/2171 FRN	2.034.000	EUR	85,11	1.731.117,06		0,05%	0,04%
TERNA RETE 3.625% 23-21/04/2029	902.000	EUR	98,37	887.257,71		0,02%	0,02%
TESCO CORP TREAS 4.25% 23-27/02/2031	502.000	EUR	99,42	499.067,07		0,01%	0,01%
THERMO FISHER 0% 21-18/11/2025	280.000	EUR	91,17	255.278,86		0,01%	0,01%
TOTALENERGIES SE 22-31/12/2062 FRN	400.000	EUR	87,09	348.359,84		0,01%	0,01%
TOYOTA MTR CRED 4.05% 23-13/09/2029	899.000	EUR	101,12	909.039,85		0,02%	0,02%
UNIBAIL-RODAMCO 1% 15-14/03/2025	1.000.000	EUR	94,38	943.809,60		0,02%	0,02%
UNILEVER CAPITAL 3.3% 23-06/06/2029	300.000	EUR	98,81	296.443,47		0,01%	0,01%
UNILEVER FINANCE 3.25% 23-23/02/2031	165.000	EUR	98,50	162.520,71		0,00%	0,00%
UNILEVER FINANCE 3.5% 23-23/02/2035	442.000	EUR	99,08	437.929,49		0,01%	0,01%
UNIPOL GRUPPO 3.25% 20-23/09/2030	305.000	EUR	92,31	281.548,31		0,01%	0,01%
UNIVERSAL MUSIC 4% 23-13/06/2031	153.000	EUR	99,59	152.373,73		0,00%	0,00%
UPM-KYMMENE OYJ 0.125% 20-19/11/2028	390.000	EUR	81,88	319.316,17		0,01%	0,01%
UPM-KYMMENE OYJ 2.25% 22-23/05/2029	750.000	EUR	90,91	681.855,30		0,02%	0,02%
VALEO SA 1% 21-03/08/2028	600.000	EUR	80,94	485.621,34		0,01%	0,01%
VATTENFALL AB 0.05% 20-15/10/2025	3.300.000	EUR	91,57	3.021.787,56		0,08%	0,08%
VATTENFALL AB 0.125% 21-12/02/2029	403.000	EUR	82,90	334.103,20		0,01%	0,01%
VERBUND AG 0.9% 21-01/04/2041	2.700.000	EUR	68,49	1.849.294,26		0,05%	0,05%
VINCI SA 3.375% 22-17/10/2032	100.000	EUR	97,57	97.573,75		0,00%	0,00%
VODAFONE GROUP 0.9% 19-24/11/2026	306.000	EUR	91,23	279.166,98		0,01%	0,01%
VODAFONE GROUP 23-30/08/2084 FRN	355.000	EUR	100,34	356.192,69		0,01%	0,01%
VODAFONE INT FIN 3.25% 22-02/03/2029	316.000	EUR	96,95	306.365,82		0,01%	0,01%
VOLKSWAGEN BANK 4.25% 23-07/01/2026	200.000	EUR	99,08	198.156,60		0,01%	0,01%
VOLKSWAGEN BANK 4.375% 23-03/05/2028	100.000	EUR	99,41	99.409,50		0,00%	0,00%
VOLKSWAGEN BANK 4.625% 23-03/05/2031	200.000	EUR	100,26	200.522,50		0,01%	0,01%
VOLKSWAGEN INTFN 1.25% 20-23/09/2032	500.000	EUR	77,15	385.751,95		0,01%	0,01%
VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	1.600.000	EUR	93,75	1.500.009,44		0,04%	0,04%
VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	300.000	EUR	83,52	250.553,37		0,01%	0,01%
VOLKSWAGEN INTFN 22-28/03/2171 FRN	200.000	EUR	83,28	166.555,24		0,00%	0,00%
VOLKSWAGEN INTFN 22-28/12/2170 FRN	100.000	EUR	86,76	86.763,30		0,00%	0,00%
VOLKSWAGEN INTFN 3.75% 22-28/09/2027	1.200.000	EUR	97,65	1.171.791,36		0,03%	0,03%
VOLKSWAGEN INTFN 3.875% 23-29/03/2026	600.000	EUR	98,46	590.769,66		0,02%	0,02%
VOLKSWAGEN INTFN 4.125% 22-15/11/2025	700.000	EUR	99,29	695.046,73		0,02%	0,02%
VOLKSWAGEN INTFN 4.25% 23-29/03/2029	400.000	EUR	99,31	397.247,60		0,01%	0,01%
VOLKSWAGEN INTFN 4.375% 22-15/05/2030	500.000	EUR	99,68	498.421,05		0,01%	0,01%
VOLVO CAR AB 2.5% 20-07/10/2027	4.088.000	EUR	90,27	3.690.107,60		0,10%	0,10%
VOLVO CAR AB 4.25% 22-31/05/2028	192.000	EUR	95,79	183.908,89		0,00%	0,00%
VOLVO TREAS AB 0% 21-18/05/2026	600.000	EUR	89,52	537.104,64		0,01%	0,01%
VONOVIA SE 0.625% 21-24/03/2031	1.200.000	EUR	71,90	862.747,20		0,02%	0,02%
VONOVIA SE 1.375% 22-28/01/2026	900.000	EUR	91,22	820.949,22		0,02%	0,02%
VONOVIA SE 1.875% 22-28/06/2028	200.000	EUR	84,95	169.901,12		0,00%	0,00%
VONOVIA SE 2.375% 22-25/03/2032	600.000	EUR	81,28	487.653,12		0,01%	0,01%
VONOVIA SE 4.75% 22-23/05/2027	600.000	EUR	97,98	587.892,66		0,02%	0,02%
VONOVIA SE 5% 22-23/11/2030	2.100.000	EUR	97,42	2.045.748,18		0,05%	0,05%
WPP FINANCE 4.125% 23-30/05/2028	100.000	EUR	99,86	99.860,05		0,00%	0,00%
ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030	500.000	EUR	73,39	366.958,75		0,01%	0,01%
Emis par une entreprise privée				261.738.523,81		6,85%	6,77%
COUNCIL OF EUROP 0% 21-15/04/2028	1.983.000	EUR	85,95	1.704.317,31		0,04%	0,04%
COUNCIL OF EUROP 2.875% 23-13/04/2030	2.320.000	EUR	98,68	2.289.448,38		0,06%	0,06%
EUROPEAN INVT BK 0.01% 20-15/11/2035	5.600.000	EUR	68,20	3.818.930,08		0,10%	0,10%
EUROPEAN INVT BK 0.01% 21-15/11/2030	2.600.000	EUR	80,22	2.085.834,66		0,05%	0,05%
EUROPEAN INVT BK 1.5% 17-15/11/2047	4.232.000	EUR	71,79	3.038.289,07		0,08%	0,08%
EUROPEAN INVT BK 1.5% 22-15/06/2032	1.939.000	EUR	88,03	1.706.818,13		0,04%	0,04%
EUROPEAN INVT BK 2.25% 22-15/03/2030	9.211.000	EUR	95,26	8.774.781,78		0,23%	0,23%
Emis par une institution internationale				23.418.419,41		0,60%	0,60%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Dénomination	Quantité au 30.06.23	Devise	Cours en devise	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif net
EUR				1.900.446.985,48		49,54%	48,96%
OBLIGATIONS				1.900.446.985,48		49,54%	48,96%
<u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u>							
AEDIFICA SA SCRIP RTS 29/06/2023	123.796	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
RETAIL ESTATES NV RTS 31/12/2049	58.363	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
XIOR STUDENT HOUSING NV RTS 31/12/2049	258.521	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Belgique				0,00		0,00%	0,00%
FNAC DARTY SA RTS 29/06/2023	156.868	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%
GENKYOTEX SA RTS 31/12/2049	20.403	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
France				0,00		0,00%	0,00%
AALBE NV SCRIP RTS	321.524	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Pays-Bas				0,00		0,00%	0,00%
AUTRES VALEURS MOBILIERES				0,00		0,00%	0,00%
BNP PARIBAS MOIS-O	9.000	EUR	1.109,27	9.983.459,70	0,05%	0,26%	0,26%
Directive 2009/65/CE - Non FSMA				9.983.459,70		0,26%	0,26%
OPC-Mixtes				9.983.459,70		0,26%	0,26%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				9.983.459,70		0,26%	0,26%
TOTAL PORTEFEUILLE				3.837.304.438,97		100,00%	98,99%
BP2S		EUR		34.952.309,35			0,90%
BP2S		GBP		205.999,76			0,01%
BP2S		USD		107.053,57			0,00%
BP2S		JPY		64.488,37			0,00%
BP2S		NOK		578,88			0,00%
BP2S		CHF		413,51			0,00%
BP2S		SEK		304,78			0,00%
BP2S		SGD		64,87			0,00%
BP2S		DKK		19,91			0,00%
Avoirs bancaires à vue				35.331.233,00			0,91%
DEPOTS ET LIQUIDITES				35.331.233,00			0,91%
CREANCES ET DETTES DIVERSES				-2.886.056,15			-0,07%
AUTRES				6.816.025,33			0,17%
TOTAL DE L'ACTIF NET				3.876.565.641,15			100,00%

6.2. Répartition des actifs du Fonds (en % du portefeuille)

OBLIGATIONS	49,54%
EUR	49,54%
Allemagne	8,35%
Australie	0,06%
Autriche	1,77%
Belgique	3,11%
Canada	0,08%
Chili	0,11%
Corée du Sud	0,27%
Danemark	0,17%
Espagne	5,72%
Estonie	0,04%
Etats-Unis	0,37%
Finlande	1,06%
France	11,58%
Grèce	0,00%
Irlande	0,49%

Islande	0,01%
Italie	8,43%
Japon	0,10%
Lettonie	0,05%
Luxembourg	2,19%
Norvège	0,33%
Pays-Bas	3,68%
Portugal	0,20%
Royaume-Uni	0,43%
Slovaquie	0,20%
Slovénie	0,14%
Suède	0,59%
Suisse	0,01%
ACTIONS	49,26%
CHF	0,31%
Suisse	0,31%
DKK	0,15%
Danemark	0,15%
EUR	39,35%
Allemagne	5,63%
Autriche	1,15%
Belgique	6,25%
Espagne	1,87%
Finlande	2,89%
France	11,46%
Ile de Guernesey	0,18%
Irlande	0,62%
Italie	3,87%
Luxembourg	0,29%
Pays-Bas	3,67%
Portugal	0,28%
Royaume-Uni	0,37%
Suisse	0,82%
GBP	2,13%
Irlande	0,23%
Pays-Bas	0,12%
Royaume-Uni	1,77%
Suisse	0,01%
HKD	0,16%
Chine	0,04%
Hong-Kong	0,12%
JPY	0,42%
Japon	0,42%
NOK	0,12%
Norvège	0,12%
SEK	0,63%
Suède	0,63%
SGD	0,13%
Singapour	0,13%
TWD	0,09%
Taiwan	0,09%
USD	5,77%
Etats-Unis	5,77%
INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE	0,94%
EUR	0,94%

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Allemagne	0,07%
Espagne	0,24%
Finlande	0,04%
France	0,10%
Italie	0,18%
Japon	0,11%
Luxembourg	0,03%
Pays-Bas	0,02%
Royaume-Uni	0,15%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS	0,26%
EUR	0,26%
France	0,26%
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00%
EUR	0,00%
Belgique	0,00%
France	0,00%
Pays-Bas	0,00%
TOTAL PORTEFEUILLE	100,00%

6.3. Changement dans la composition des actifs du Fonds (en EUR)

Taux de rotation

	1er SEMESTRE
Achats	2.340.661.913,17
Ventes	2.137.154.037,76
Total 1	4.477.815.950,93
Souscriptions	78.497.506,90
Remboursements	83.616.471,67
Total 2	162.113.978,57
Moyenne de référence de l'actif net total	3.870.139.842,00
Taux de rotation	111,51%

Un chiffre proche de 0% montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice est disponible sans frais chez BNP Paribas Fortis S.A., Rue Montagne du Parc, 3, 1000 Bruxelles, qui assure le service financier.

6.4. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

Classe Bpost bank

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites	Remboursées	Fin de la période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
Année 2021	4.840	337	11.367	548.349,39	38.043,55	1.320.211,96	116,14
2022	6.994	625	17.736	720.507,23	64.043,07	1.732.684,37	97,69
01.01.23-30.06.23	3.716	1.086	20.366	376.987,88	110.367,44	2.075.744,02	101,92

Classe Classic

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites	Remboursées	Fin de la période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
2021	730.624	919.116	18.807.676	161.328.283,80	202.584.112,94	4.271.714.878,05	227,13
2022	776.509	778.355	18.805.830	156.654.936,61	158.331.023,36	3.593.627.435,05	191,09
01.01.23-30.06.23	356.917	415.711	18.747.036	70.745.249,68	82.600.535,58	3.737.574.966,42	199,37

Classe O

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites	Remboursées	Fin de la période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
2021	9.303	1.483	83.917	14.330.538,51	2.291.018,60	133.985.704,11	1.596,64
2022	8.229	598	91.548	11.757.356,68	834.482,67	124.310.830,17	1.357,88
01.01.23-30.06.23	5.218	639	96.127	7.375.269,34	905.568,65	136.914.930,71	1.424,31

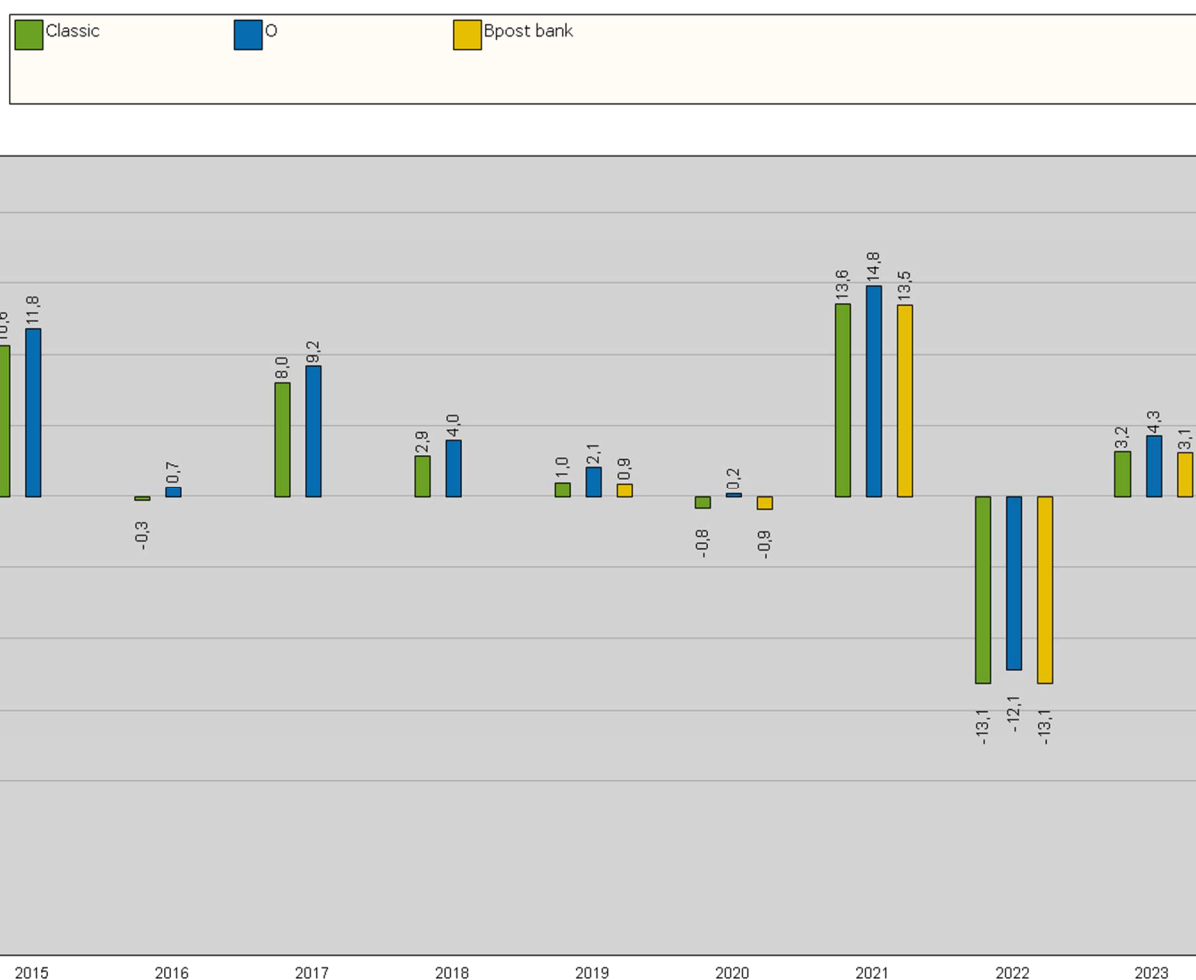
6.5. Performances

Il s'agit de chiffres du passé qui ne constituent pas un indicateur de performance future. Ces chiffres ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Les performances de cette classe sont calculées depuis le 01.02.87 dans la devise de base EUR.

Les rendements passés peuvent être trompeurs.

Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 10 derniers exercices comptables (en %) :



BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Tableau de la performance historique par part :

Classe	Date de début	Devise de calcul	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
			30.06.2022-30.06.2023	30.06.2020-30.06.2023	30.06.2018-30.06.2023	30.06.2013-30.06.2023
Bpost bank	20.04.18	EUR	3,1%	0,6%	0,4%	
Classic	01.02.87	EUR	3,2%	0,6%	0,4%	3,8%
O	12.03.14	EUR	4,3%	1,7%	1,5%	

Complément d'information sur le calcul de performance :

Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante :

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

avec

$P(t; t+n)$ la performance de t à t+n

n le nombre d'année (périodes)

$P_t = [\alpha \times (VNI_{t+1} / VNI_t)] - 1$

avec

P_t la performance annuelle pour la première période

VNI_{t+1} la valeur nette d'inventaire par part en t+1

VNI_t la valeur nette d'inventaire par part en t

α l'opérateur algébrique suivant:

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

avec

$D_t, D_{t+1}, \dots, D_{t+n}$ les montants du dividende distribué durant l'année t

$VNI_{ex_t}, \dots, VNI_{ex_{t+n}}$ la valeur nette d'inventaire par part ex-coupon le jour du détachement

n le nombre de paiements de dividendes la période t

6.6. Frais courants et coûts de transaction

Le montant des frais courants est calculé conformément aux dispositions du règlement 583/2010. Les frais courants représentent l'ensemble des frais de fonctionnement et de gestion facturés au fonds, net de rétrocessions.

Ces frais comprennent notamment : les frais de gestion ; les frais liés au dépositaire ; les frais liés au teneur de compte, [le cas échéant] ; les frais liés au conseiller d'investissement, [le cas échéant] ; les frais de commissariat aux comptes ; les frais liés aux délégués (financier, administratif et comptable), [le cas échéant] ; les frais liés à l'enregistrement du fonds dans d'autres états membres, [le cas échéant] ; les frais liés à la distribution; les droits d'entrée et de sortie lorsque l'OPC souscrit ou rachète des parts ou actions d'un autre OPC ou fonds d'investissement.

Le montant des frais courants peut varier d'un exercice à l'autre. Il ne comprend pas les commissions de performance ni les frais de transaction du portefeuille, à l'exception des frais d'entrée et de sortie payés par le fonds à l'achat ou à la vente de parts d'un autre organisme de placement collectif. Le chiffre le plus récent est publié dans le document d'informations clés pour l'investisseur.

Les frais courants et les coûts de transaction sont présentés à la date de clôture du rapport.

Frais courants				
	Classic		O	Bpost bank
Cap.	1,25%	1,25%	0,16%	1,25%
Dis.	S/O	S/O	S/O	S/O

Coûts de transaction	
BNP Paribas B Pension Sustainable Balanced	0,18%

6.7. Notes aux états financiers et autres informations

NOTE 1 - Commission de gestion - Répartition entre les gestionnaires et les distributeurs

Pourcentage de répartition de la commission de gestion entre les gestionnaires et les distributeurs :

La commission de gestion mentionnée au prospectus d'émission est répartie à concurrence de 33,37% en faveur des gestionnaires et 66,63% en faveur des distributeurs.

NOTE 2 - Calcul des performances

Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

NOTE 3 - Dépassements des limites d'investissement

Quelques dépassements des règles d'investissement indiquées dans le prospectus et/ou dans la loi et détaillés ci-dessous ont été relevés au cours de la période :

Contrainte d'investissement dépassée :

- Maximum 20% du total des actions et valeurs peuvent consister directement en actions de sociétés du droit d'un Etat non membre de l'Espace économique européen, non libellées en EUR ou dans une monnaie d'un Etat membre de l'Espace économique européen

Tous les dépassements a été régularisés entretemps.

NOTE 4 - Société de gestion

Au 1er janvier 2023, la Société de Gestion « BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium SA/NV » a été transformée en une succursale de « BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France ». Tous les services fournis par « BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium SA/NV » jusqu'au 31 décembre 2022 sont désormais fournis par la succursale, appelée « BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Belgian Branch ».

La direction effective de « BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Belgian branch » est confiée à Marnix ARICKX, Branch manager, et Stefaan DENDAUW, Branch manager.

NOTE 5 - Coûts d'exploitation**Capitalisation**

(en EUR)	Classic	O	Bpost bank
Rémunération due au dépositaire	407.399,83	14.559,71	212,79
Rémunération due au gestionnaire - Gestion financière	18.518.176,77	0	9.681,25
Rémunération due au gestionnaire - Gestion administrative et comptable	1.444.417,76	51.638,04	755,07
Services et biens divers	0	0	0
Taxes	2.144.969,62	6.752,25	946,82
Autres charges	927.373,60	33.101,30	484,10

VIEWPOINT



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

L'investisseur
durable d'un
monde qui change