



# BNP PARIBAS FORTIS | BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) BP2F SRI LEADERS NOTE LOOKBACK 2025/2

## CERTIFICERINGSVERKLARING JUNI 2016



Aan de intekenaars,  
Aan het publiek,



Forum ETHIBEL vzw<sup>1</sup> werd aangesteld door **BNP Paribas Fortis** om onafhankelijk toezicht te houden op de conformiteit met het vooropgestelde ethische en maatschappelijke profiel van een reeks emissies onder de naam **BP2F SRI Leaders Note**. Dit zijn gestructureerde obligaties uitgegeven door **BNP Paribas Fortis Funding** (afgekort "BP2F") en gewaarborgd door **BNP Paribas Fortis NV**.

### Opzet van de BP2F SRI Leaders Note 2025/2

**Gestructureerde obligatie.** **BP2F SRI Leaders Note Lookback 2025** is een gestructureerd product. Gestructureerde obligaties zijn enerzijds samengesteld uit een 'spaargedeelte', dat de inlage geheel of gedeeltelijk beschermt en een 'rendementsdeel' dat belegd wordt in afgeleide producten. Het rendement hangt af, volgens een vastgelegde formule, van de evolutie van een onderliggende index.

**Aandelenindex.** Het rendement (de zogenaamde 'terugbetalingspremie') hangt af van de evolutie van de aandelenindex **STOXX Europe ESG Leaders Select 30 EUR-index (Price)**. Deze bestaat uit 30 aandelen van Europese bedrijven met een optimale score voor ESG-criteria<sup>2</sup> en die verder gekenmerkt worden door een lage volatiliteit en hoge dividenden.

**Spaarcomponent.** Een nulcouponobligatie is een obligatie, waarbij geen periodieke rente wordt uitgekeerd, maar waarbij op een vastgestelde einddatum een vooraf bepaalde aflossingswaarde wordt uitgekeerd. Een deel van de inlage wordt omgezet in een nulcoupon, om op vervaldag het ingelegde kapitaal geheel of gedeeltelijk terug te kunnen betalen.

De totale inlage wordt door **BNP Paribas Fortis** herbelegd volgens positieve sociaal-ethische criteria.

### Wederbelegging van de inlage

Voor de sociaal-ethische waardering van de inlage toont **BNP Paribas Fortis** voor de totale tegenwaarde kredieten en investeringen aan in bedrijven, instanties of projecten die aan een van de volgende kenmerken voldoen:

1. Ze kunnen als maatschappelijk vernieuwend beschouwd worden.
2. Ze vertonen een sterke sociale component en verdienen het predicaat 'Sociaal Ondernemerschap' of 'Sociaal Project'.
3. Ze zijn sterk gericht op milieuvriendelijke of duurzame producten.
4. Ze hebben een aanzienlijk aanbod van sociaal- of ecologisch vooraanstaande producten of diensten.

Deze positieve criteria worden als volgt gedetailleerd:

1. Maatschappelijk vernieuwend zijn kan betekenen:
  - Werken aan een democratische samenleving en zelfbestuur, of
  - Bevorderen van de emancipatie van gediscrimineerde groepen en bestrijden van onverdraagzaamheid, of
  - Nastreven van duurzame ontwikkeling, of
  - Werken aan persoonlijke groei.
2. Met investeringen in Sociaal Ondernemerschap en Sociale Projecten wordt concreet bedoeld:  
Scholen en universiteiten | Vorming en integratie | Beschutte werkplaatsen en aanverwante bedrijven | Hospitalen | Ngo's (Rode Kruis, Artsen Zonder Grenzen, Oxfam) | OCMW's | Rusthuizen - Homes - Serviceflats | Opvangtehuizen voor jongeren en achtergestelden | Psychiatrische Instellingen | Cultuur | Ontwikkelingssamenwerking | Microkredietverstrekking | Fair Trade | Gezondheidszorg

- (verpleging, mantelzorg, palliatieve zorg) | Sociale huisvesting | Onderzoek en ontwikkeling in de sociale sector.
3. Sterke gerichtheid op milieuvriendelijke of duurzame producten betekent: Hernieuwbare energie en energie-efficiëntie (windenergie, zonne-energie, warmtepompen, biomassa, waterkracht, isolatie, dubbele beglazing, passieve woningen) | Elektrische en hybride wagens | Waterzuivering en watervoorziening | Duurzame landbouw | Duurzame visserij | Duurzame houtwinning | Collectief en/of duurzaam transport | Afvalverwerking en recyclage.
  4. Met aanzienlijk aanbod wordt concreet bedoeld dat minimum 50% van de omzet van uitzonderlijke ecologische of sociale kwaliteit is.

## De onderliggende ESG index

Indexleverancier **STOXX**<sup>iii</sup> beheert een familie **STOXX ESG Leaders**-indexen. Deze aandelenindexen bestaan uit bedrijven die leidend zijn op het vlak van ESG. Om deze bedrijven te identificeren maakt STOXX gebruik van de gegevens en het onderzoek van **Sustainalytics**<sup>iv</sup>. Voor de samenstelling van de **STOXX Europe ESG Leaders Select 30 EUR-index** wordt tussen de Europese bedrijven met de beste ESG-score gezocht naar aandelen met een lage volatiliteit en een hoog dividendrendement.

### Indexinrichting

*Overzicht en index.* De **STOXX Europe ESG Leaders Select 30 EUR Index** meet de prestaties van Europese aandelen met een relatief lage volatiliteit en hoog dividendrendement. De index is een subindex van de STOXX Global ESG Leaders Index.

*Beleggingsuniversum.* Het universum bevat bedrijven die zowel in de STOXX Global 1800 als in de STOXX Europe 600 indices zijn opgenomen.

*Selectieprocedure van indexconstituenten.* De selectieprocedure bestaat uit een ESG-analyse, gevolgd door een financiële screening.

*ESG. Corporate Sustainability Rating Model en score.* Om de duurzaamheid van een bedrijf te meten, geeft **Sustainalytics** een advies over de prestaties in termen van milieu, sociaal beleid en bedrijfsbestuur, ook bekend als de 'Environmental, Social and Governance (ESG) performance'. Sustainalytics heeft per criterium een set indicatoren gedefinieerd om de prestaties te evalueren. De berekening van de algemene score begint met het toekennen van een cijfer (van 0 tot 100) voor elke indicator. Deze score is gebaseerd op diepgaand onderzoek door Sustainalyticsanalisten, bestaande uit een continue researchcyclus waarbij bedrijfsgegevens, persverslagen, sectorstudies en openbare instellingen uitgespit worden. De genormaliseerde en gewogen som van de aparte indicatorscores geeft vervolgens de totale ESG-score; de weging en set van indicatoren variëren afhankelijk van de sector waartoe het bedrijf behoort. Om in lijn te blijven met de marktstandaarden worden de indicatorsets bepaald aan de hand van de key performance indicators van **DVFA** (Deutsche Vereinigung für Finanzanalyse und Asset Management).

*ESG. Selectiecriteria.* Alvorens een bedrijf kan beschouwd worden als een ESG-leader, moet het (i) minimum 50 scoren voor alle drie de ESG-criteria, (ii) 75 of hoger scoren voor minstens één ESG-criterium en (iii) moet het een minimale liquiditeit aantonen (gedefinieerd als gemiddelde dagelijkse handelswaarde over 3 maanden) van 1 miljoen Amerikaanse dollar. Voor bedrijven die reeds opgenomen zijn in de index – en dit met als doel een te hoge rotatie te vermijden – zijn de hoger vermelde drempels respectievelijk 48 en 73.

*ESG. Uitsluitingen.* Bedrijven die 'strategisch' betrokken zijn in controversiële wapens of die een of meer **UN Global Compact**<sup>v</sup>-principes schenden, worden uitgesloten van de index. Een strategische eigenaar heeft belangstelling in de bedrijfsactiviteiten van zijn participatie, in tegenstelling tot een niet-strategische eigenaar (veelal een financiële instelling) die louter om financiële redenen (bv. omdat een bedrijf deel uitmaakt van een beursindex) deze participatie bezit.

Onder controversiële wapens wordt het volgende verstaan: antipersoneelmijnen, clusterwapens, chemische en biologische wapens, munitie met verarmd uranium en kernwapens. Een bedrijf wordt beschouwd als betrokken wanneer het controversiële wapens (of belangrijke onderdelen daarvan) ontwikkelt, produceert, bewaart of verhandelt; wanneer het meer dan 20% bezit van een bedrijf betrokken in

controversiële wapens; of wanneer het voor meer dan 20% toebehoort aan een bedrijf dat betrokken is in controversiële wapens.

Verder identificeert **Sustainalytics** bedrijven die niet in lijn zijn met een of meer van de UN Global Compact-principes. Die lijst wordt driemaandelijks geüpdatet met informatie uit verschillende bronnen zoals bedrijfsdocumenten, Sustainalytics' database of rapporten van niet-gouvernementele organisaties. Sustainalytics heeft vijf risiconiveaus opgesteld, gaande van 1 (laag risico) tot 5 (zeer hoog risico). Bedrijven met risiconiveau 5 worden beschouwd als niet in lijn met Global Compact.

Bovenstaande uitsluitingscriteria werden gedefinieerd door **STOXX**, rekening houdend met de aanbevelingen van Sustainalytics' analisten en publiek toegankelijke informatie over de uitsluitingscriteria die het Noorse overheidspensioenfonds hanteert. De definitie, uitbreiding, betrouwbaarheid en noodzaak worden gemonitord en bepaald door een indexadviescommissie. De actuele uitsluitingslijst is beschikbaar op [stoxx.com](http://stoxx.com).

*Financiële screening.* De financiële selectieprocedure sluit eerst alle aandelen uit met de hoogste historische volatiliteit over 3 of 12 maanden. Uit de resterende bedrijven worden de 30 aandelen met de hoogste dividendrendementen tijdens de laatste 12 maanden geselecteerd voor opname in de index. De constituenten worden (invers) gewogen volgens hun volatiliteit, met een maximumgewicht van 10%. De indexen worden per kwartaal herzien.

De **STOXX ESG Leaders Index Methodology Guide** beschrijft de selectiemethode in detail en is publiek beschikbaar via [www.stoxx.com/document/Indices/Common/Indexguide/stoxx\\_esg\\_guide.pdf](http://www.stoxx.com/document/Indices/Common/Indexguide/stoxx_esg_guide.pdf).

*Operationele modaliteiten.* **STOXX** herziert één keer per jaar, tijdens de maand september, de STOXX ESG indexen op basis van de bedrijven opgenomen in de Stoxx Global 1800 index op 15 juli. Verder geeft STOXX een maandelijks update van de indexsamenstelling. Constituenten die niet langer in lijn zijn met de criteria, worden verwijderd uit de index. Op basis van driemaandelijks controles door **Forum ETHIBEL**, zal **BNP Paribas Fortis** de per kwartaal geüpdatete certificaten publiceren, en dat vanaf juli 2016.

### Indexsamenstelling

Op datum van uitgifte van onderhavig certificaat bevat de **STOXX Europe ESG Leaders Select 30 EUR-index** de volgende bedrijven:

RED ELECTRICA CORPORATION  
IBERDROLA  
ENAGAS  
GECINA  
TERNA  
NN GROUP  
MUENCHENER RUECK  
FERROVIAL  
UNITED UTILITIES GRP  
SWISS REINSURANCE COMPANY  
SNAM RETE GAS  
SWISSCOM  
GAS NATURAL SDG  
HAMMERSON  
ALLIANZ  
FONCIERE DES REGIONS  
ICADE  
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL  
SUEZ ENVIRONNEMENT  
ABERTIS INFRASTRUCTURAS  
BIC  
CRODA INTERNATIONAL  
BRITISH LAND COMPANY  
KLEPIERRE  
HENNES & MAURITZ B  
TELIA COMPANY  
SWEDISH MATCH

VODAFONE GRP  
DANSKE BANK  
KPN

De samenstelling en evolutie van de index, die trimestrieel herzien worden, vindt u terug op [www.stoxx.com/index-details?symbol=SEESGSEP](http://www.stoxx.com/index-details?symbol=SEESGSEP).

## Draagwijdte van het certificaat

*Rol van Forum ETHIBEL.* Forum ETHIBEL treedt enkel op als auditor en certificatie-instelling. Het Ethibel label is niet betrokken in de opdracht.

*Betekenis en draagwijdte.* Een certificaat of een certificeringsverklaring is een schriftelijk bewijs, waarin wordt verklaard dat een product aan door de klant zelf opgelegde regels of kwaliteitseisen voldoet.

*Opdracht.* Een certificaat van Forum ETHIBEL levert garanties dat een financieel product of instrument voldoet aan de extra-financiële criteria zoals vermeld in het prospectus, in het lastenboek of in de commerciële brochures.

## Initiële aankondiging van verificatie

Forum ETHIBEL heeft op heden gedeeltelijk de conformiteit van de wederbeleggingen met de criteria gecontroleerd met het oog op publieke rapportering.

De wederbelegging van de inlage van de **BP2F SRI Leaders Note Lookback 2025/2** in kredieten en investeringen in bedrijven, instanties of projecten die aan een van de hoger vermelde kenmerken voldoet, zal geschieden bij de eerstvolgende jaarlijkse collectieve controle.

De door **Sustainalytics** omschreven onderzoeksmethodologie beantwoordt aan de ESG-criteria omschreven in het index rulebook.

Ons nazicht wordt uitgevoerd volgens de bepalingen van onze overeenkomst met **BNP Paribas Fortis**. Bij de uitvoering van onze controles hebben wij kunnen steunen op de diensten van **BNP Paribas Fortis**, **STOXX** en **Sustainalytics**. Wij hebben tot op heden alle bijkomende inlichtingen verkregen die wij hebben gevraagd.

Na afsluiting van de inschrijvingsperiode en met refertedatum op 23 juni 2016 kunnen wij voorlopig en in afwachting van de hogervermelde collectieve controle bevestigen dat de volledige inlage van de **BP2F SRI Leaders Note Lookback 2025/2** herbelegd werd conform de aangekondigde wederbeleggings- en ESG-criteria, voor een totaal bedrag van € 31.530.000.



Forum ETHIBEL vzw  
Herwig Peeters, Directeur  
Brussel, 23 juni 2016

<sup>i</sup> **Forum ETHIBEL** is een Belgische vereniging, opgericht in 1992, en erkend als expert op het vlak van rating, onafhankelijke controle en certificatie van financiële en niet-financiële producten en diensten die beantwoorden aan precieze ethische en sociale criteria en aan standaarden op het vlak van milieu en deugdelijk bestuur ([www.forumethibel.org](http://www.forumethibel.org)).

<sup>ii</sup> **ESG** is een afkorting die staat voor Environmental, Social and Governance factoren (Milieu, Sociale prestaties en Goed Ondernemingsbestuur). Die worden beschouwd als de drie belangrijkste gebieden voor de extra-financiële analyses voor beleggingen.

<sup>iii</sup> **STOXX Ltd.** is een toonaangevende indexspecialist. De EURO STOXX 50 Index, DAX- en SMI-indices zijn enkele voorbeelden van STOXX-producten. STOXX opereert wereldwijd en in alle activaklassen.

<sup>iv</sup> **Sustainalytics** Holding BV is een internationaal opererend onderzoeksbureau voor de financiële sector op het gebied van duurzaamheid. Het bureau is gespecialiseerd in de analyse van duurzaam gedrag van bedrijven, overheden en instellingen, met een focus op omgevings-, sociale en leiderschapskenmerken. Sustainalytics evalueert de ESG-prestaties van 4000 bedrijven uit de hele wereld. Het hoofdkantoor is gevestigd in Amsterdam ([www.sustainalytics.com](http://www.sustainalytics.com)).

<sup>v</sup> **UN Global Compact-principes.** De Verenigde Naties hebben 10 principes uitgewerkt die moeten dienen als minimumnorm voor maatschappelijk verantwoord ondernemen. De principes roepen bedrijven op om verantwoord te handelen inzake mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding. Meer info via <https://www.unglobalcompact.org>.