



**BNP PARIBAS FORTIS FUNDING | BNP PARIBAS FORTIS
BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE
SRI NOTE SERIES
COLLECTIEF CERTIFICAAT OVER 2018**



**BNP PARIBAS
FORTIS**

Forum Ethibel is een Belgische vereniging die Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (MVO) en Maatschappelijk Verantwoord Investeren (MVI) actief promoot om de overgang naar een meer duurzame samenleving te versnellen. In dit kader ontwikkelt Forum Ethibel producten en diensten om **transparant en duurzaam gedrag op de financiële markten te bevorderen**.

Een **Forum Ethibel-certificaat** biedt de garantie dat de door de klant zelf opgelegde spelregels worden nageleefd en biedt de troef dit ook naar de stakeholders te bevestigen en communiceren. Het betreft de niet-financiële criteria van een product, vastgelegd in een lastenboek.

De basis hiervoor bestaat uit:

- MVI-investeringscriteria die **gedetailleerd, duidelijk en openbaar** geformuleerd zijn.
- Minimumcriteria in verband met **arbeids- en mensenrechten, milieu en bewapening**.
- Een systematische en **periodieke controle** van de portefeuille.

Dit certificaat van Forum Ethibel toetst bijgevolg de gekozen sociaal-ethische criteria van BNP Paribas Fortis af en gaat na of het aan de gewenste kwaliteitseisen voldoet. Opdat bedrijven en financiële instellingen een positieve impact hebben op hun omgeving en de maatschappij.

*Aan de intekenaars,
Aan het publiek,*

Forum Ethibel vzw 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 uitgegeven door **BNP Paribas Fortis Funding** en **BNP Paribas Arbitrage Issuance**. Het betreft reeksen gestructureerde obligaties onder de naam SRI Notes, Lock Notes, ... (zie pagina 3 voor een overzicht).

Forum Ethibel treedt enkel op als auditor en certificatie-instelling. 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.

De doelstelling van gestructureerde producten

Opzet van gestructureerde obligaties

Een gestructureerde obligatie is een beleggingsproduct dat een combinatie van financiële technieken aanwendt, om enerzijds gehele of gedeeltelijke bescherming te bieden van het belegde kapitaal en anderzijds een rendement te leveren dat gebonden is aan de evolutie van onderliggende waarden.

De uiteindelijke terugbetaling of opbrengst van een gestructureerd product hangt, volgens een vastgestelde formule, af van de evolutie van een of meer onderliggende effecten.

Het rendement (de zogenaamde 'terugbetalingspremie') hangt af van de evolutie van de aandelenindex **Ethical Europe Equity** die samengesteld is uit 30 Europese aandelen die enerzijds geselecteerd zijn volgens hun ESG¹ prestaties en anderzijds volgens financiële criteria.

Een deel van de inlage wordt omgezet in een nulcouponobligatie. Dit is een obligatie die geen recht geeft op het uitbetalen van coupons, maar op vervalddag de nominale waarde van het ingelegde kapitaal geheel of gedeeltelijk terugbetaald.

Een bedrag gelijk aan het gestort kapitaal wordt door **BNP Paribas Fortis** herbelegd volgens sociaal-ethische criteria.

Duurzame indexen

De index **Ethical Europe Equity** werd ontwikkeld door **Solactive AG** op vraag van BNP Paribas in samenwerking met **Vigeo Eiris**ⁱ en **Forum Ethibel**. De actief beheerde index is samengesteld uit 30 Europese aandelen die volgens het 'beste in de klas'ⁱ principe werden geselecteerd op basis van hun ESG prestaties en na een strikte selectie volgens ethische en financiële criteria. De samenstelling van de index wordt om de 3 maanden herzien.

Deze index komt terug in 24 van de 28 betrokken gestructureerde producten. Eén index is gebaseerd op de Ethical US Equity¹ van Solactive. Dit is een gelijkaardige index, maar is samengesteld uit 30 aandelen uit de Verenigde Staten. De drie overige indexen zijn gebaseerd op de STOXX Europe ESG Leaders Select 30¹ index. Deze index wordt niet door Forum ETHIBEL gecertificeerd

Solactive publiceert alle indexaanpassingen na audit en goedkeuring door **Forum Ethibel**ⁱ.

Sociaal-ethische criteria voor de 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 kunnen als volgt worden gedetailleerd:

1. **Maatschappelijk vernieuwend** zijn kan betekenen:
 - Werken aan een democratische samenleving en autonoom bestuur, of
 - Bevorderen van de emancipatie van gediscrimineerde groepen en bestrijden van onverdraagzaamheid, of
 - Nastreven van duurzame ontwikkeling, of
 - Werken aan persoonlijke groei.
2. Met **Sociaal Ondernemerschap en Sociale Projecten** wordt onder andere bedoeld:

Scholen en Universiteiten | Ziekenhuizen | **Rusthuizen - Service flats** | Opvangthuizen | Ontwikkelingssamenwerking | **Microkredieten** | Fair trade | Gezondheidszorg (verpleging, mantelzorg, palliatieve zorg) | Sociale huisvesting.
3. Met een sterke **gerichtheid op milieuvriendelijke of duurzame producten** wordt onder andere bedoeld:

Hernieuwbare energie en energie-efficiëntie (windenergie, zonne-energie, warmtepompen, biomassa, waterkracht, isolatie, dubbele beglazing, passieve woningen) | Elektrische en hybride wagens | Waterzuivering en watervoorziening | Afvalverwerking en recycling.
4. Met **aanzienlijk aanbod** wordt concreet bedoeld dat minimum 50% van de omzet van uitzonderlijke ecologische of sociale kwaliteit is.

Een herziene en verbeterde certificatieprocedure

In 2019 hebben BNP Paribas Fortis en Forum Ethibel **de collectieve certificatieprocedure geëvalueerd**. In voorgaande jaren had BNP Paribas Fortis een hoger bedrag gereserveerd dan het totale uitstaande te certificeren bedrag. Dit bestaat uit leningen, investeringen of deelnemingen in bedrijven, organisaties of projecten die voldoen aan de sociaal-ethische kenmerken zoals hierboven verduidelijkt.

Dit proces is herzien, aangezien BNP Paribas Fortis het ongebruikte bedrag wenst te reserveren voor andere herbeleggingsgerelateerde projecten die voldoen aan de sociaal-ethische criteria. Voor de collectieve certificering voldoet een totaalbedrag van € 4 050 miljoen aan de sociaal-ethische criteria. **Twintig procent (ofwel 810 miljoen euro) is gereserveerd voor de collectieve certificeringen** over 2018, gecertificeerd door Forum Ethibel. Voor het jaar 2018 vertegenwoordigen alle collectieve certificeringen samen een uitstaand bedrag van € 744 500 000. Dit percentage zal elk jaar worden herzien.

Betrokken notes en totale inlage

Deze verklaring certificeert de volgende producten:

- **22 publieke notes uitgegeven door BNP Paribas in 2013, 2014, 2015 en 2016:**

BP2F SRI Note 2020 | 2020/2 | 2020/3 | 2020/4 | 2020/5 | 2020/6 | 2021

BP2F SRI Lock Note 2021 | 2021/2 | 2021/3

BP2F SRI Coupon Note 2022 | 2022/2 | 2022/3 | 2022/4 | 2022/5

BP2 AI Autocallable SRI Note 2021 | 2021/2 | 2021/3 | 2021/4

BP2F SRI Leaders Note Lookback 2025 | 2025/2

BP2F Capped SRI Leaders Note Lookback 2025

- **6 private placements:**

BNP Paribas Arbitrage Issuance 5Y Asian Call (XS1061380363)

BNP Paribas Arbitrage Issuance 6Y Asian Call (XS1029921480)

BNP Paribas Arbitrage Issuance 5Y Asian Call (XS1061380520)

BNP Paribas Arbitrage Issuance 5Y Asian Call (XS1029890073)

BNP Paribas Arbitrage Issuance BNPP 7Y Bullish Note (XS1083636818)

BPPF 6Y Europe SRI note USD (XS1131278563)

Op 31/12/2018, bedroeg de totale inlage van deze notes **€ 254 781 000**.

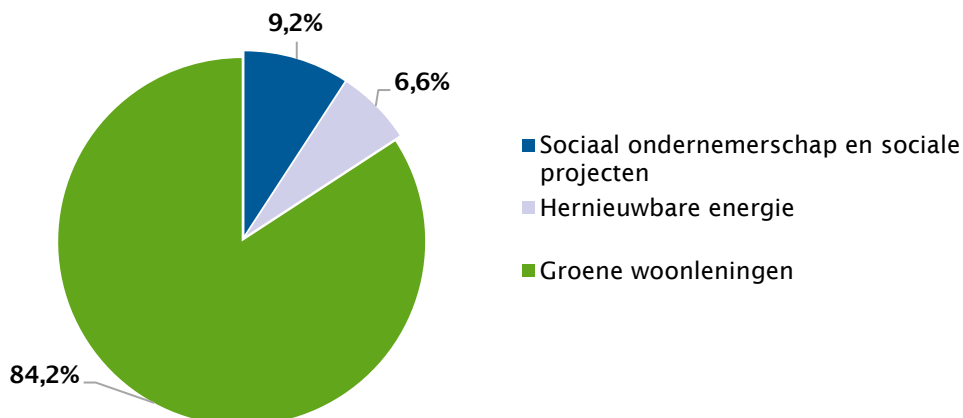
Resultaten

Forum Ethibel heeft de conformiteit van wederbeleggingen geverifieerd volgens de beschreven criteria, met oog op het actualiseren van het certificaat.

Ons nazicht is volledig uitgevoerd in overeenstemming met de bepalingen van de overeenkomst. Bij de uitvoering van onze controlewerkzaamheden hebben wij kunnen steunen op de administratieve diensten van BNP Paribas Fortis en wij hebben alle bijkomende inlichtingen verkregen die wij hebben gevraagd.

De reservering van de totale inlage van **€ 254 781 000** werd gerealiseerd in volgende segmenten:

1. Leningen toegestaan voor **sociaal ondernemerschap** en **sociale projecten** door public banking (scholen, rusthuizen – service flats, microkredieten).
2. Kredieten toegestaan voor **hernieuwbare energie**.
3. Kredieten toegekend voor **groene woonleningen**.



Wij hebben erover gewaakt dat er geen dubbeltellingen of dubbelbestemmingen voorkomen. Er is geen interferentie met andere sociaal-ethische waarborgen binnen **BNP Paribas Fortis**.

Conclusie

Wij bevestigen dat de volledige inlage van € 254 781 000 bestemd of wederbelegd werd in kredieten en investeringen in lijn met de vermelde sociaal-ethische criteria.

Brussel, 28 augustus 2019
Forum Ethibel vzw

Kenny Frederickx
Algemeen Directeur

Ro Van den Broeck,
Research Officer

Forum Ethibel

info@ethibel.org

www.forumethibel.org

Duurzaamheidstoelichting ⁱ

- ESG verwijst naar de drie pijlers van duurzaam ondernemen, namelijk de prestaties van een organisatie op gebied van 'milieu' (Environment), 'sociaal beleid' (Social) en 'deugdelijk bestuur' (Governance).
- De aanpak '*Best in Class*' betekent het selecteren van de beste spelers van de klas binnen elke sector, gebaseerd op hun positieve ESG-prestaties.
- Certificaten en alle info zijn beschikbaar op de website van **Solactive**.
 - a) Ethical Europe Equity Index: <https://www.solactive.com/indices/?index=DE000SLA5EE6>
 - b) Ethical US Equity Index: <https://www.solactive.com/indices/?index=DE000SLA6US0>
- Gebaseerd op de STOXX Europe ESG Leaders Select 30 index. Deze index wordt niet door Forum Ethibel gecertificeerd, www.stoxx.com/index-details?symbol=SEESGSEG.
- **Vigeo Eiris** is een Europese expert, opgericht in 2000, die de maatschappelijke impact van ondernemingen analyseert. Vigeo Eiris brengt de prestaties en risico's in kaart op basis van zes domeinen van maatschappelijke verantwoordelijkheid: milieu, mensenrechten, menselijk kapitaal, maatschappelijke impact, marktethiek en deugdelijk bestuur. www.vigeo-eiris.com.