

## BNP Paribas Ansatz zum ESG-Zielmarkt in Deutschland

### 1. Produkte von BNP Paribas im Rahmen des ESG-Zielmarktes

Alle von BNP Paribas (BNPP) in Deutschland hergestellten Anlageprodukte werden als "Basic" im Sinne der DDV Klassifizierung eingestuft, da sie die drei vom DDV festgelegten Bedingungen erfüllen:

- BNPP berücksichtigt den UN Global Compact
- BNPP wird von verschiedenen Ratingagenturen als nachhaltiges Unternehmen eingestuft
- BNPP hat eine ESG-Produktpolitik, die auf den DDV ESG-Produkt- und Transparenzstandard abgestimmt ist

Darüber hinaus richtet sich ein Teil unserer Produkte an Kunden mit Nachhaltigkeitspräferenzen im Rahmen von MIFID II, indem bei diesen Produkten Umwelt- und Sozialthemen (Principle Adverse Impact (PAI) Indikatoren) berücksichtigt werden:

- Darin berücksichtigt BNPP ausgewählte Umwelt- und Sozialthemen (PAI), den UN Global Compact und erreicht den Status eines nachhaltigen Unternehmens durch verschiedene Ratingagenturen – vgl. Abschnitt 2 "Emittentin"
- Assoziierte Basiswerte folgen einer dezidierten ESG-Strategie mit selektiver Berücksichtigung von Umwelt- und Sozialthemen (PAIs) durch definierte Mindestausschlüsse – vgl. Abschnitt 3 "Basiswert"
- BNPP hat eine ESG-Produktrichtlinie, die auf den DDV ESG-Produkt- und Transparenzstandard abgestimmt ist – vgl. Abschnitt 4 "Übereinstimmung mit dem DDV-Standard"

### 2. Die Emittentin

Bitte beachten Sie, dass alle in diesem Abschnitt beschriebenen Informationen aus dem BNP Paribas 2022 Universal Registration Document, Kapitel 7 "Informationen über die wirtschaftliche, soziale, zivile und Umweltverantwortung von BNP Paribas" stammen (abrufbar unter: [universal-registration-document-2022 \(invest.bnpparibas\)](https://www.bnpparibas.com/universal-registration-document-2022) )

#### 2.1. Öffentliche Positionierung zur Nachhaltigkeit

Der Ansatz von BNP Paribas zu Corporate Social Responsibility (CSR – gesellschaftliche Verantwortung von Unternehmen) wird durch die thematischen und sektorspezifischen öffentlichen Positionen des Unternehmens eingerahmt.

- Die Gruppe folgt universellen Prinzipien, insbesondere dem UN Global Compact, aber auch den CSR-Verpflichtungen der Finanzindustrie wie den Äquator Prinzipien (Equator Principles).
- Die Gruppe ist Mitglied in verschiedenen Think Tanks, die aktiv CSR Themen behandeln, zum Beispiel: *Entreprises pour l'Environnement* und UNEP FI.

- Die Gruppe ist auch umweltspezifische Verpflichtungen eingegangen, insbesondere durch den Beitritt zur **Net Zero Banking Alliance und zur Net Zero Asset Owner Alliance**.
- Nicht zuletzt ist BNP Paribas eine breite Palette von freiwilligen Verpflichtungen eingegangen, angefangen bei der Finanzierung und Investitionspolitik in sensiblen Sektoren (z. B. Waffen, Tabak, Kohle, Kohlenwasserstoffe) und einer Liste von ausgeschlossenen Waren und Dienstleistungen.

**Tabelle 1:** Einhaltung internationaler Rahmenbedingungen und Brancheninitiativen

<b>Universelle Prinzipien</b>
<p>United Nations Global Compact (Advanced Level) <i>Pakt zur Ermutigung von Unternehmen und Unternehmen weltweit, eine nachhaltige und sozial verantwortliche Politik zu verfolgen und über ihre Umsetzung Bericht zu erstatten</i></p>
<p>United Nations Women's Empowerment Principles <i>Unternehmerische Verantwortung für die Gleichstellung der Geschlechter.</i></p>
<b>CSR_Verpflichtungen der Finanzindustrie</b>
<p>The Equator Principles <i>Freiwilliger Verhaltenskodex und ein Risikomanagementrahmen für die Bestimmung, Bewertung und Steuerung von Umwelt- und Sozialrisiken in Projekten wie Energie- oder Infrastrukturprojekten</i></p>
<p>The Principles for Responsible Investment (PRI) <i>Von den Vereinten Nationen unterstütztes internationales Investorennetzwerk mit dem Ziel, die Auswirkungen der Nachhaltigkeit in Investitionen zu verstehen und diese Anlageentscheidungs- und Eigentumspraktiken zu integrieren</i></p>
<p>The Principles for Responsible Banking <i>Einzigartiger Rahmen, um sicherzustellen, dass die Strategie und Praxis der Unterzeichnerbanken mit der Vision übereinstimmt, die die Gesellschaft in den Zielen für nachhaltige Entwicklung und im Pariser Klimaabkommen für ihre Zukunft festgelegt hat</i></p>
<b>Allgemeine Umwelt Initiative</b>
<p>Net Zero Banking Alliance <i>Verpflichtung bis 2050 Kredit – und Anlageportfolios den Pariser Klimazielen anzupassen und CO<sub>2</sub> Emissionen auf netto null zu reduzieren.</i></p>
<p>Net Zero Asset Owner Alliance and Net Zero Asset Managers Initiative <i>Verpflichtung Investitionen bis 2050 auf Netto-Null-Emissionen auszurichten</i></p>
<p>The Banking Environment Initiative (BEI) <i>Einberufungs- und Forschungsorganisation, die sich für wegweisende umsetzbare Wege zu einer nachhaltigen Wirtschaft einsetzt</i></p>
<p>The Institutional Investors Group on Climate Change <i>Erforschung von Anlagepraktiken, -richtlinien und -verhaltensweisen, die zur Bekämpfung des Klimawandels erforderlich sind</i></p>
<p>The Transition Pathway Initiative <i>Initiative, die die Bereitschaft der Unternehmen für den Übergang zu einer kohlestoffarmen Wirtschaft bewertet</i></p>
<p>The Medef's Business Climate Pledge <i>Unterstützung von Unternehmen im Kampf gegen den Klimawandel</i></p>
<p>The Science Based Target initiative <i>Initiative zu Zielsetzungen, basierend auf wissenschaftlichen Erkenntnissen</i></p>



<p><b>The Breakthrough Energy Coalition</b> <i>Beschleunigung von Innovationen im Bereich der nachhaltigen Energie und anderer Technologien zur Verringerung von Treibhausgasemissionen</i></p>
<p><b>The Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)</b> <i>Initiative zur angemessenen Beurteilung klimabezogener Risiken und Chancen</i></p>
<p><b>The Afep's commitments to the circular economy</b> <i>100 Verpflichtungen zur Verbesserung von Umwelt, Klima und Energieverbrauch</i></p>
<p><b>The Collective Commitment to Climate Action of the UN Principles for Responsible Banking</b> <i>Verpflichtung zur Ausrichtung der Geschäftsstrategie an den Zielen des Pariser Klimaschutzabkommens</i></p>
<p><b>The Poseidon Principles</b> <i>Orientierung der Finanzierung von Schiffsportfeuillees nach Umweltzielen</i></p>
<p><b>Biodiversität</b></p>
<p><b>The BEI's Soft Commodities Compact</b> <i>Mobilisierung des Bankensektors als Ganzes, um zur Transformation der Lieferketten für nachwachsende Rohstoffe beizutragen und somit den Kunden zu helfen, bis 2020 eine Nettoentwaldung von Null zu erreichen</i></p>
<p><b>The Financial Institutions' Declaration of Intent on Energy Efficiency from the EBRD and UNEP FI</b> <i>Institutionen, die sich der Energieeffizienz widmen</i></p>
<p><b>The Round table on Sustainable Palm Oil (RSPO)</b> <i>Förderung des Wachstums und der Verwendung nachhaltiger Palmölprodukte durch globale Standards und Multi-Stakeholder-Governance</i></p>
<p><b>The Act4nature initiative</b> <i>Pragmatische Allianz zu beschleunigung konkreter Wirtschaftsaktivitäten, die dem Umweltschutz dienen</i></p>
<p><b>Soziales und Gesundheit</b></p>
<p><b>The Tobacco Free Pledge</b> <i>Finanzinstitute, die sich für tabakfreie Portfolios einsetzen</i></p>
<p><b>The ILO Conventions</b> <i>Internationale Arbeits- und Sozialstandards</i></p>
<p><b>Inklusion</b></p>
<p><b>The Business collective for a more inclusive economy in France</b> <i>Unternehmen, die ihre wirtschaftliche Schlagkraft nutzen wollen, um einen sozialen und gesellschaftlichen Unterschied zu machen</i></p>
<p><b>Business for Inclusive Growth (B4IG)</b> <i>Zusammenschluss zur Bewältigung sozialer Veränderungen</i></p>

BNP Paribas engagiert sich zusätzlich seit mehreren Jahren in mehreren sensiblen Sektoren, indem es sich **zusätzliche Verpflichtungen** auferlegt, und zwar durch:

- Finanzierungs- und Investitionspolitik in: Landwirtschaft, Palmöl, Verteidigung, Kernenergie, Papierzellstoff, Kohleenergie, Bergbau und nichtkonventionelle Kohlenwasserstoffe
- Liste der ausgeschlossenen Waren und Tätigkeiten wie Tabak, Treibnetze, Asbestfasern usw.
- Liste der Überwachungs- und Restriktionsgruppierungsunternehmen
- Erklärung von BNP Paribas zu Menschenrechten
- Anti-Korruptions-Richtlinien
- BNP Paribas Charta für verantwortungsvolle Beschaffung



- BNP Paribas Charta für verantwortungsvolle Geschäftsbeziehungen

## 2.2. Anerkennung durch nicht finanzielle Ratingagenturen

BNP Paribas ist anerkannt als eine der führenden Banken für nachhaltige Finanzierungen, bei der die **ESG-Bewertung im Allgemeinen weit über dem Durchschnitt des Bankensektors liegen, welche durch mehrfache Auszeichnungen gewürdigt wurde.** Im Jahr 2021 wurde BNP Paribas zum zweiten Mal in Folge von Euromoney als "World's Best Bank for Sustainable Finance" ausgezeichnet und ist im von Corporate Knights erstellten Ranking "Global 100 Most Sustainable Corporations" 2022 als 7. globale Bank aufgeführt.

Im Jahr 2021 konnte der Konzern seine Stellung in nahezu allen Ratings halten oder verbessern.

**Tabelle 2:** BNP Paribas' jüngste nichtfinanzielle Ratings und Ränge

<u>AGENCY (RATING)</u>	<u>RATING (YEAR OF LATEST RATING)</u>	<u>RATING (PREVIOUS YEAR)</u>	<u>INCLUSION IN THE RELATED INDEXES</u>
<u>FTSE Russell</u>	<u>4.4/5 (2022)</u>	<u>4.4/5 (2021)</u>	<u>FTSE4Good Global Index Series</u>
<u>ISS (ESG Corporate Rating)</u>	<u>C+ (2022)</u>	<u>C+ (2021)</u>	<u>Prime (best-in-class status)</u>
<u>MSCI (ESG Corporate Rating)</u>	<u>AA (2022)</u>	<u>AA (2021)</u>	-
<u>Standard &amp; Poor's CSA*</u>	<u>84/100 (2022)</u>	<u>82/100 (2021)</u>	<u>DJSI World – DJSI Europe</u>
<u>Moody's ESG Solutions** (ESG Profile)</u>	<u>71/100 (2022)</u>	<u>71/100 (2021)</u>	<u>Euronext-Vigeo Eiris World 120, Europe 120 and France 20</u>

## 2.3. Erwägungen zu Umwelt- und Sozialthemen (PAI)

BNPP berücksichtigt Umwelt- und Sozialthemen (PAI) sowohl auf Finanzierungs- als auch auf Produktebene.

### Auf Emittentinnenebene

BNPP berücksichtigt als Finanzberater und Finanzmarktteilnehmer Nachhaltigkeitsrisiken bei der Auswahl oder Empfehlung von Finanzinstrumenten an ihre Kunden. Sie tut dies durch:

- Anwendung seiner Sektorpolitik, die bestimmte Aktivitäten ausschließt und somit Nachhaltigkeitsrisiken durch die regelmäßige Risiko-Rendite-Bewertung jedes abgedeckten Produkts berücksichtigt.
- Dialog mit seinen externen Interessengruppen (Kunden, Lieferanten, SRI-Investoren, Advocacy-NGOs usw.), um drei Ziele zu erreichen: Antizipation von Veränderungen in seinen Geschäftsbereichen und Verbesserung von Produkten und Dienstleistungen; Risikomanagement optimieren und positive Auswirkung auf die Gesellschaft
- Weitere Informationen finden Sie in der BNPP-Erklärung:  
[SFDR: Sustainability-related disclosures - BNP Paribas \(group.bnpparibas\)](#)

### Auf Produktebene

BNPP berücksichtigt die Auswirkungen der zugrundeliegenden Investition auf Nachhaltigkeitsfaktoren

- BNPP hat Mindestanforderungen für jedes Produkt implementiert und zusätzliche Anforderungen für ESG-Produkte im EET erläutert

**>> Wir haben uns entschieden, die folgenden Umwelt- und Sozialthemen (PAIs) sowohl auf Emittentinnen- als auch auf Produktebene zu berücksichtigen und anzugeben, da sie universell sind (damit sehr wichtig für alle Sektoren):**

- PAI 4 : Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- PAI 10 : Verstoß gegen UNGC- und OECD-Richtlinien
- PAI 14 : Beteiligung an umstrittenen Waffen

## 3. Der Basiswert

**Bitte beachten Sie, dass dieser Abschnitt nur für ESG-Produkte relevant ist.**

Auf den zugrundeliegenden Basiswert implementiert BNPP eine dedizierte ESG-Strategie unter selektiver Berücksichtigung der bereits im obigen Abschnitt beschriebenen Umwelt- und Sozialthemen (PAIs), sowie Mindestkriterien, die erfüllt sein müssen.

Konkret setzen wir striktere Schwellenwerte um, als die vom DDV definierten Mindestausschlusskriterien. Demnach dürfen Unternehmen, die für Produkte mit Nachhaltigkeitsmerkmalen herangezogen werden, folgende Schwellen nicht überschreiten:

	BNPP	DDV
<b>Waffen</b>	> 5% > 0% für umstrittene Waffen	> 10% > 0% für umstrittene Waffen
<b>Tabakproduktion</b>	> 5%	> 5%
<b>Kohle</b>	> 5% für Bergbau > 20% für die Kohleverstromung	> 30 %
<b>Teersand und Ölschiefer</b>	> 0%	N/A
<b>Glücksspiel</b>	> 5%	N/A
<b>UNGC-Verstöße</b>	Ausgeschlossen	Ausgeschlossen
<b>Staatliche Emittentinnen</b>	Nur G10-Länder im Geltungsbereich	Schwere Verletzungen der Demokratie und der Menschenrechte

Zusätzlich fügen wir eine **weitere Schicht des Ausschlusses von Unternehmen hinzu, die an kritischen Kontroversen beteiligt sind.**

Schließlich wenden wir einen **Best-in-Class-Filter** an: Für jeden Sektor, jede Region, werden nur Unternehmen mit einem ESG-Score innerhalb der besten 50% berücksichtigt.

**Wir verwenden Daten, die von MSCI bereitgestellt werden, um ein geeignetes Produktuniversum nach den angeführten Kriterien aufzubauen,** beginnend mit ihrem Large- und Mid-Cap-Universum und der Anwendung der oben aufgeführten Filter. Diese Liste wird von MSCI auf monatlicher Basis aktualisiert.

#### 4. Ausschluss von Produktgattungen in Übereinstimmung mit dem DDV ESG Produkt- und Transparenzstandard

In Übereinstimmung mit dem DDV ESG Produkt- und Transparenzstandard, werden Hebelprodukte nicht aktiv als nachhaltiges strukturiertes Produkt oder als Basisprodukte gekennzeichnet. Keine Aussage wird hingegen über die Verwendung von Hebelprodukten als Absicherungsinstrument (Hedging) getroffen. Strukturierte Wertpapiere übernehmen eine wichtige Funktion zur Absicherung von Risiken. Auch in Wertpapierportfolien, die grundsätzlich auf Nachhaltigkeit ausgelegt sind (einschließlich derer, die z.B. im Rahmen einer Vermögensverwaltung zusammengestellt werden), müssen diese Instrumente zum Einsatz kommen können, da auch bei einer Anlage in nachhaltige Wertpapiere ein Absicherungsbedarf besteht.

Auch Anlageprodukte, die von einer Abwärtsbewegung des Basiswertes profitieren, sind von einer Kennzeichnung als strukturiertes Wertpapier mit Nachhaltigkeitsmerkmalen oder als nachhaltiges Wertpapier ausgeschlossen, um im Zweifel spekulatives Anlageverhalten gegen Nachhaltigkeitsziele nicht zu befördern.



Zusammenfassend enthält dieses Dokument eine umfassende Beschreibung

- des auf den Basiswert angewandten Auswahlmechanismus
- die Methoden und Datenquellen, die zur Auswahl der Vermögenswerte verwendet werden
- die Quelle, die alle Verpflichtungen von BNPP als Emittentin, insbesondere mit Bezug auf die UNPRI und die UNGC zusammenfasst



**BNP PARIBAS**

**The bank  
for a changing  
world**

Wichtige Rechtliche Hinweise:

BNP Paribas ist Herausgeber dieses Dokuments. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stellen eine Erklärung des BNP Paribas Sustainable Finance-Ansatzes zu nachhaltigen strukturierten Produkten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des Dokuments dar. Obwohl alle angemessenen Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass die Informationen in diesem Dokument korrekt sind, können weder BNP Paribas SA noch mit ihr verbundene Unternehmen, Direktoren, Berater oder Mitarbeiter für falsche, unvollständige oder fehlende Informationen oder für direkte oder indirekte Schäden, Verluste, Kosten, Ansprüche, Verbindlichkeiten oder andere Aufwendungen, die sich aus der Verwendung von oder Vertrauen auf dieses Dokument, außer im Falle von vorsätzlichem Fehlverhalten oder grober Fahrlässigkeit zur Verantwortung gezogen werden. BNP Paribas SA kann die in diesem Dokument enthaltenen Informationen ohne vorherige Ankündigung ändern und ist nicht verpflichtet, (potenzielle) Investoren über eine solche Änderung zu informieren. Das Dokument stellt weder eine Finanzwerbung noch ein Angebot zum Erwerb von Wertpapieren oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Erwerb von Wertpapieren dar und ist auch nicht dazu bestimmt. Eine Entscheidung, in strukturierte Produkte zu investieren, sollte nicht allein auf der Grundlage dieses Dokuments getroffen werden und sollte nur nach einer sorgfältigen Analyse aller seiner Merkmale und Risiken und nach Einholung aller erforderlichen Informationen und Beratung von professionellen Beratern getroffen werden. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sollten nicht als Anlageberatung angesehen werden. Das Dokument stellt keine Werbung dar.



**BNP PARIBAS**

**The bank  
for a changing  
world**