

## 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 BSW Klassifizierung eingestuft, da sie die drei vom BSW 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 BSW 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 BSW ESG-Produkt- und Transparenzstandard abgestimmt ist – vgl. Abschnitt 4 "Übereinstimmung mit dem BSW-Standard"

### 2. Die Emittentin

#### 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 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.



**BNP PARIBAS**

The bank  
for a changing  
world

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

Universelle Prinzipien
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>
CSR_Verpflichtungen der Finanzindustrie
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>
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>
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>
Allgemeine Umwelt Initiative
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>
Net Zero Asset Owner Alliance and Net Zero Asset Managers Initiative <i>Verpflichtung Investitionen bis 2050 auf Netto-Null-Emissionen auszurichten</i>
The Transition Pathway Initiative <i>Initiative, die die Bereitschaft der Unternehmen für den Übergang zu einer kohlestoffarmen Wirtschaft bewertet</i>
The Science Based Target initiative <i>Initiative zu Zielsetzungen, basierend auf wissenschaftlichen Erkenntnissen</i>
The Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) <i>Initiative zur angemessenen Beurteilung klimabezogener Risiken und Chancen</i>
The Poseidon Principles <i>Orientierung der Finanzierung von Schiffsportfeuilles nach Umweltzielen</i>
Biodiversität
The Round table on Sustainable Palm Oil (RSPO) <i>Förderung des Wachstums und der Verwendung nachhaltiger Palmölprodukte durch globale Standards und Multi-Stakeholder-Governance</i>
The Act4nature initiative <i>Pragmatische Allianz zu beschleunigung konkreter Wirtschaftsaktivitäten, die dem Umweltschutz dienen</i>
Soziales und Gesundheit
The Tobacco Free Pledge <i>Finanzinstitute, die sich für tabakfreie Portfolios einsetzen</i>
The ILO Conventions <i>Internationale Arbeits- und Sozialstandards</i>



**BNP PARIBAS**

**The bank  
for a changing  
world**

## 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 2025 wurde BNP Paribas zum dritten Mal in Folge mit dem IFR-Award „Sustainable Finance House of the Year“ ausgezeichnet.

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

Agency (Rating)	Rating 2025
CDP	A-
Ecovadis	Advanced 74/100
MSCI (ESG Corporate Rating)	AA
Sustainalytics (ESG Risk Rating)	Low risk – 12.3/100

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

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

### 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: [2024 PAI Statement.pdf](#)



**BNP PARIBAS**

The bank  
for a changing  
world

## 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 Produkteinheit 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 5b : Anteil nicht-erneuerbarer Energieerzeugung
- 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 die Mindestausschlusskriterien um, die vom BSW definiert wurden. Demnach dürfen Unternehmen, die für Produkte mit Nachhaltigkeitsmerkmalen herangezogen werden, folgende Schwellen nicht überschreiten:

	BNPP	BSW
Konventionelle Waffen	≥ 5 % für Gesamtwaffen ≥ 5 % für Kleinwaffen	≥ 5 % für Gesamtwaffen ≥ 5 % für Kleinwaffen
Kontroverse Waffen	> 0 % (inkl. Kernwaffen)	> 0 % (inkl. Kernwaffen)
Tabakproduktion	> 0%	> 0%
Kohle	> 0 % (für den Abbau) ≥ 5 % (für die Stromerzeugung)	> 0 % (für den Abbau) ≥ 5 % (für die Stromerzeugung)
Nicht-konventionelle Öl- und Gasförderung	> 0%	> 0%
Konventionelle Öl- und Gasförderung	≥ 5 %	≥ 5 %
UNGC-Verstöße	Ausgeschlossen	Ausgeschlossen
Kernenergie	≥ 5 %	≥ 5 %



**BNP PARIBAS**

The bank  
for a changing  
world

<b>Staatliche Emittentinnen</b>	Nur G10-Länder im Geltungsbereich	Schwere Verletzungen der Demokratie und der Menschenrechte
-------------------------------------	-----------------------------------	---

**Wir verwenden Daten, die von MSCI und Bloomberg bereitgestellt werden, um ein geeignetes Produktuniversum nach den angeführten Kriterien aufzubauen.**

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

In Übereinstimmung mit dem BSW 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