

BNP Paribas Easy

SICAV de droit luxembourgeois



RAPPORT SEMI-ANNUEL au 30/06/2022
R.C.S. Luxembourg B 202 012



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

L'asset manager
d'un monde
qui change

Rapport Semi-Annuel destiné aux investisseurs suisses

Table des matières

	Page
Organisation	2
Renseignements	3
Etats financiers au 30/06/2022	4
Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices	7
Portefeuille-titres au 30/06/2022	
<i>Energy & Metals Enhanced Roll</i>	9
<i>ESG Dividend Europe</i>	11
<i>ESG Low Vol Europe</i>	12
<i>ESG Low Vol US</i>	13
<i>ESG Momentum Europe</i>	14
<i>ESG Quality Europe</i>	15
<i>ESG Value Europe</i>	16
<i>FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe</i>	17
<i>FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped</i>	20
<i>Low Carbon 100 Europe PAB®</i>	21
Notes aux états financiers	24
Informations destinées aux investisseurs suisses	38

Aucune souscription ne peut être effectuée sur la seule base des états financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont effectuées après réception du prospectus en vigueur accompagné du dernier rapport annuel et du rapport semi-annuel le plus récent, si celui-ci est postérieur au rapport annuel.

Organisation

Siège social

10 Rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Conseil d'Administration

Président

M. Denis PANEL, « Chief Investment Officer, Global Head of Multi Asset, Quantitative and Solutions (MAQS) », BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Paris

Membres

M. Laurent GAUDE, « Chief of Staff - Multi Asset, Quantitative and Solutions (MAQS) », BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Paris

M. Benoit PICARD, « Head of Structured Management Retail - Multi Asset, Quantitative and Solutions (MAQS) », BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Paris

Mme Corinne ROGER, « Co-Head of Global Product Engineering - Multi Asset, Quantitative and Solutions (MAQS) », BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Paris

Mme Claire MEHU, « Client Target Allocation Team Leader », BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Paris

Mme Lorraine SEREYJOL-GARROS, « Client Relationship Manager », BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Paris

Société de Gestion

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg, 10 Rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg est une Société de Gestion au sens du chapitre 15 de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, telle que modifiée.

La Société de Gestion exerce les fonctions d'administration, de gestion de portefeuille et de commercialisation.

Gestionnaire financier effectif

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, 1 Boulevard Haussmann, F-75009 Paris, France

Calcul de la VNI, Agent de registre et de transfert

BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg, 60 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Dépositaire

BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg, 60 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Réviseur d'entreprises

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 Rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Représentant en Suisse

BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich, Suisse

Service de paiement en Suisse

BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich, Suisse

Renseignements

BNP Paribas Easy (la « Société ») est une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV). La Société a été créée le 7 juillet 2004 pour une durée illimitée en tant que Fonds Commun de Placement (abrégé FCP) de droit luxembourgeois sous la dénomination « EasyETF FTSE EPRA Eurozone ». Elle a été rebaptisée « FTSE EPRA Eurozone THEAM Easy UCITS ETF » le 8 août 2014.

Le 28 décembre 2015, la forme juridique de la Société a été modifiée, passant de Fonds Commun de Placement à Société d'Investissement à Capital Variable, et la Société a été renommée « BNP Paribas Easy ». Un avis a été publié dans le Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations (le « Mémorial »).

La dernière version des Statuts a été déposée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, où toute personne intéressée peut se rendre pour la consulter et en obtenir une copie.

La Société est actuellement régie par les dispositions de la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de placement collectif, telle que modifiée, ainsi que par la Directive européenne 2009/65, telle que modifiée par la Directive 2014/91.

Le capital de la Société est exprimé en euros (« EUR ») et correspond à tout moment à la somme des actifs nets des différents compartiments. Il est représenté par des actions entièrement libérées sans valeur nominale. Les variations de capital sont automatiques, sans les mesures de notification et d'enregistrement requises pour les augmentations et les diminutions de capital des sociétés anonymes. Son capital minimum est déterminé par la Loi.

La Société est inscrite au registre du commerce de Luxembourg sous le numéro B 202 012.

Informations à l'attention des Actionnaires

Le Règlement de gestion, le Prospectus, les informations clés pour l'investisseur et les rapports annuels et semi-annuels peuvent être consultés au siège social de la Société et auprès des établissements chargés des services financiers de la Société, et sont disponibles gratuitement et sur simple demande auprès du représentant en Suisse. Des exemplaires du Règlement de gestion, ainsi que les rapports annuels et semi-annuels sont disponibles sur demande.

La liste des changements (achats et ventes de titres) affectant la composition du portefeuille-titres durant la période est tenue à la disposition des personnes intéressées gratuitement et sur simple demande auprès du représentant en Suisse.

A l'exception des publications dans la presse requises par la loi, le média officiel d'où obtenir tout avis aux actionnaires à l'avenir sera notre site Internet www.bnpparibas-am.com.

Des documents et informations sont également disponibles sur le site Internet : www.bnpparibas-am.com.

Le rapport annuel est publié dans les quatre mois de la clôture de l'exercice et le rapport semi-annuel, dans les deux mois de la fin du semestre considéré.

S'agissant des valeurs nettes d'inventaire et des dividendes, la Société publie les informations requises par la loi au Grand-Duché de Luxembourg et dans tous les autres pays où les actions sont proposées au public.

Ces informations sont également disponibles sur le site Internet : www.bnpparibas-am.com.

Les valeurs nettes d'inventaire sont calculées chaque jour ouvré bancaire complet au Luxembourg et si l'indice de référence est publié. Le dernier Jour ouvrable de l'année sera un Jour d'évaluation.

Etats financiers au 30/06/2022

		Energy & Metals Enhanced Roll	ESG Dividend Europe	ESG Low Vol Europe	ESG Low Vol US
	Exprimé en Notes	USD	EUR	EUR	EUR
Etat des actifs nets					
Actif		742 319 383	13 605 283	98 092 122	11 524 342
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		815 209 432	11 469 862	95 184 152	10 870 998
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(101 480 392)	(547 731)	(2 089 680)	(948 467)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2	713 729 040	10 922 131	93 094 472	9 922 531
Plus-value nette non réalisée sur instruments financiers	9,10,11	0	262 660	1 799 041	929 674
Avoirs bancaires et dépôts à terme		25 396 297	76 369	3 198 609	672 026
Autres actifs		3 194 046	2 344 123	0	111
Passif		7 028 106	2 347 013	32 283	3 552
Dettes bancaires à vue		0	0	0	0
Moins-value nette non réalisée sur instruments financiers	9,10,11	5 512 059	0	0	0
Autres passifs		1 516 047	2 347 013	32 283	3 552
Valeur nette d'inventaire		735 291 277	11 258 270	98 059 839	11 520 790
Etat des opérations et des changements des actifs nets					
Revenus sur titres et avoirs	2	65 912	10	4 553	764
Commissions de gestion	3	1 097 608	11 291	89 539	11 216
Intérêts bancaires		22 744	1 853	20 298	2 093
Autres frais	4	506 589	7 528	59 694	7 478
Frais de transaction	15	1 236	0	0	0
Total des charges		1 628 177	20 672	169 531	20 787
Résultat net des investissements		(1 562 265)	(20 662)	(164 978)	(20 023)
Résultat net réalisé sur :					
Portefeuille-titres	2	(53 911 220)	(1 043 174)	(1 595 452)	(1 411 348)
Instruments financiers	9,10,11	347 005 983	49 038	(3 667 483)	733 569
Résultat net réalisé		291 532 498	(1 014 798)	(5 427 913)	(697 802)
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :					
Portefeuille-titres	2	(138 059 836)	(1 722 895)	(18 033 094)	(1 385 124)
Instruments financiers	9,10,11	9 420 426	533 882	6 609 540	510 438
Résultat des opérations		162 893 088	(2 203 811)	(16 851 467)	(1 572 488)
Emissions/(rachats) nets		(233 665 718)	566 236	7 854 694	(516 231)
Dividendes distribués	6	0	0	(138 547)	(4 929)
Augmentation/(diminution) des actifs nets durant l'exercice/période		(70 772 630)	(1 637 575)	(9 135 320)	(2 093 648)
Actifs nets au début de l'exercice/période		806 063 907	12 895 845	107 195 159	13 614 438
Réévaluation de la VNI consolidée		0	0	0	0
Actifs nets à la fin de l'exercice/période		735 291 277	11 258 270	98 059 839	11 520 790

BNP Paribas Easy

ESG Momentum Europe	ESG Quality Europe	ESG Value Europe	FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe	FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped	Low Carbon 100 Europe PAB®
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
2 508 693	75 006 440	78 353 286	85 785 931	234 078 977	688 835 415
2 511 274 (110 690)	73 108 260 (4 164 713)	69 826 402 (3 591 205)	108 716 465 (23 345 011)	314 715 466 (82 542 283)	693 658 475 (8 116 730)
2 400 584 35 502	68 943 547 2 746 128	66 235 197 0	85 371 454 9 612	232 173 183 0	685 541 745 23 650
72 607 0	3 316 765 0	12 118 089 0	0 404 865	347 945 1 557 849	1 739 834 1 530 186
991	23 529	7 938 962	256 882	1 462 590	186 588
0	0	0	108 475	0	0
0	0	7 916 588	0	0	0
991	23 529	22 374	148 407	1 462 590	186 588
2 507 702	74 982 911	70 414 324	85 529 049	232 616 387	688 648 827
70	1 024	8 923	2 387 718	7 472 751	15 576 690
2 776 584 1 850 0	37 706 9 131 25 137 0	78 292 19 462 52 197 0	158 099 749 67 759 38 897	398 460 1 478 170 787 56 827	719 962 15 531 479 975 550 907
5 210	71 974	149 951	265 504	627 552	1 766 375
(5 140)	(70 950)	(141 028)	2 122 214	6 845 199	13 810 315
(82 594) (389 367) (477 101)	(639 250) (6 605 360) (7 315 560)	(5 248 737) 4 277 252 (1 112 513)	1 048 018 7 326 3 177 558	(5 229 654) 0 1 615 545	33 894 861 (180 780) 47 524 396
(396 349) 98 935 (774 515)	(7 170 307) 3 701 069 (10 784 798)	(6 595 716) (10 700 021) (18 408 250)	(37 647 723) 34 864 (34 435 301)	(75 329 281) 0 (73 713 736)	(181 707 922) (91 934) (134 275 460)
(472 130)	64 559 775	4 046 047	(18 182 851)	(40 399 307)	(118 553 191)
(5 530)	(19 281)	(112 365)	(1 202 208)	(1 904 502)	0
(1 252 175)	53 755 696	(14 474 568)	(53 820 360)	(116 017 545)	(252 828 651)
3 759 877	21 227 215	84 888 892	139 349 409	348 633 932	941 477 478
0	0	0	0	0	0
2 507 702	74 982 911	70 414 324	85 529 049	232 616 387	688 648 827

Etats financiers au 30/06/2022

	Consolidé
Exprimé en Notes	EUR
Etat des actifs nets	
Actif	1 997 838 203
<i>Portefeuille-titres au coût d'acquisition</i>	2 159 830 288
<i>Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres</i>	(222 525 133)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2 1 937 305 155
Plus-value nette non réalisée sur instruments financiers	9,10,11 5 806 267
Avoirs bancaires et dépôts à terme	45 834 460
Autres actifs	8 892 321
Passif	18 974 955
Dettes bancaires à vue	108 475
Moins-value nette non réalisée sur instruments financiers	9,10,11 13 189 015
Autres passifs	5 677 465
Valeur nette d'inventaire	1 978 863 248
Etat des opérations et des changements des actifs nets	
Revenus sur titres et avoirs	2 25 515 550
Commissions de gestion	3 2 557 231
Intérêts bancaires	92 934
Autres frais	4 1 356 970
Frais de transaction	15 647 813
Total des charges	4 654 948
Résultat net des investissements	20 860 602
Résultat net réalisé sur :	
Portefeuille-titres	2 (31 874 808)
Instruments financiers	9,10,11 326 144 404
Résultat net réalisé	315 130 198
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :	
Portefeuille-titres	2 (462 046 220)
Instruments financiers	9,10,11 9 707 654
Résultat des opérations	(137 208 368)
Emissions/(rachats) nets	(324 604 269)
Dividendes distribués	6 (3 387 362)
Augmentation/(diminution) des actifs nets durant l'exercice/période	(465 199 999)
Actifs nets au début de l'exercice/période	2 381 856 796
Réévaluation de la VNI consolidée	62 206 451
Actifs nets à la fin de l'exercice/période	1 978 863 248

BNP Paribas Easy

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 7)

Energy & Metals Enhanced Roll	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2020	31/12/2021	30/06/2022	30/06/2022
Actifs nets	864 299 561	806 063 907	735 291 277	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « UCITS ETF - Capitalisation »	9,1606	11,6749	14,0577	9 970 985,000
Action « UCITS ETF EUR - Capitalisation »	8,8506	12,1364	15,8959	29 100 017,000
Action « UCITS ETF RH EUR - Capitalisation »	8,3055	10,4799	12,5742	8 483 992,000
ESG Dividend Europe	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2020	31/12/2021	30/06/2022	30/06/2022
Actifs nets	10 021 189	12 895 845	11 258 270	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « UCITS ETF - Capitalisation »	91,4184	117,0020	97,3975	115 591,000
ESG Low Vol Europe	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2020	31/12/2021	30/06/2022	30/06/2022
Actifs nets	134 750 351	107 195 159	98 059 839	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « UCITS ETF - Capitalisation »	131,2526	167,2451	141,7535	654 739,000
Action « UCITS ETF - Distribution »	116,6852	145,5464	120,2103	43 659,000
ESG Low Vol US	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2020	31/12/2021	30/06/2022	30/06/2022
Actifs nets	13 552 509	13 614 438	11 520 790	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « UCITS ETF - Capitalisation »	144,6093	183,0704	161,9431	55 718,000
Action « UCITS ETF - Distribution »	123,0776	153,4036	133,8828	5 953,000
Action « UCITS ETF USD - Capitalisation »	150,8804	177,5292	144,3712	12 315,000
ESG Momentum Europe	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2020	31/12/2021	30/06/2022	30/06/2022
Actifs nets	4 209 979	3 759 877	2 507 702	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « UCITS ETF - Capitalisation »	125,5943	154,1803	123,6091	18 470,000
Action « UCITS ETF - Distribution »	109,5576	132,0346	103,5215	2 170,000
ESG Quality Europe	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2020	31/12/2021	30/06/2022	30/06/2022
Actifs nets	18 708 801	21 227 215	74 982 911	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « UCITS ETF - Capitalisation »	128,6222	161,5868	127,6768	578 958,000
Action « UCITS ETF - Distribution »	113,0174	138,9013	106,5838	9 977,000
ESG Value Europe	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2020	31/12/2021	30/06/2022	30/06/2022
Actifs nets	54 853 320	84 888 892	70 414 324	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « UCITS ETF - Capitalisation »	115,1377	142,0790	114,8904	598 598,000
Action « UCITS ETF - Distribution »	91,1385	109,8196	85,7763	19 133,000

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 7)

FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2020	31/12/2021	30/06/2022	30/06/2022
Actifs nets	170 998 918	139 349 409	85 529 049	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « UCITS ETF QD - Distribution »	9,7013	11,0726	7,9085	10 322 459,000
Action « UCITS ETF QD H EUR - Distribution »	9,8053	10,9898	7,9322	490 888,000
FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2020	31/12/2021	30/06/2022	30/06/2022
Actifs nets	543 483 818	348 633 932	232 616 387	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « UCITS ETF - Capitalisation »	10,1201	10,7726	8,2189	10 064 793,000
Action « UCITS ETF QD - Distribution »	9,1769	9,3919	7,0914	21 137 690,000
Low Carbon 100 Europe PAB®	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2020	31/12/2021	30/06/2022	30/06/2022
Actifs nets	841 392 631	941 477 478	688 648 827	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « UCITS ETF - Capitalisation »	187,0201	228,8665	195,5639	3 521 350,000

BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll

Portefeuille-titres au 30/06/2022

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			673 635 097	91,63
Actions			673 635 097	91,63
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			<i>296 254 041</i>	<i>40,33</i>
70 465	ADOBE SYSTEMS INC	USD	25 794 418	3,51
161 310	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	12 335 376	1,68
11 335	ALPHABET INC - A	USD	24 701 912	3,36
116 296	AMAZON.COM INC	USD	12 351 798	1,68
30 838	AMGEN INC	USD	7 502 885	1,02
34 982	ANSYS INC	USD	8 370 843	1,14
112 211	APPLE INC	USD	15 341 488	2,09
29 509	AUTODESK INC	USD	5 074 368	0,69
57 000	BIOGEN INC	USD	11 624 580	1,58
11 256	BOOKING HOLDINGS INC	USD	19 686 631	2,68
109 561	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	4 083 338	0,56
70 639	CBRE GROUP INC - A	USD	5 199 737	0,71
31 495	CENTENE CORP	USD	2 664 792	0,36
119 781	DELTA AIR LINES INC	USD	3 470 056	0,47
339 587	GENERAL MOTORS CO	USD	10 785 283	1,47
16 261	IDEXX LABORATORIES INC	USD	5 703 221	0,78
51 597	ILLUMINA INC	USD	9 512 423	1,29
14 642	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	2 938 796	0,40
46 014	IQVIA HOLDINGS INC	USD	9 984 578	1,36
55 251	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN-WI	USD	7 616 350	1,04
9 808	KLA TENCOR CORP	USD	3 129 537	0,43
73 371	MICROSOFT CORP	USD	18 843 874	2,56
44 947	MODERNA INC	USD	6 420 679	0,87
25 130	NETFLIX INC	USD	4 394 483	0,60
37 084	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	8 428 822	1,15
104 099	PAYPAL HOLDINGS INC - W/I	USD	7 270 274	0,99
69 591	SALESFORCE.COM INC	USD	11 485 299	1,56
6 681	SYNOPSIS INC	USD	2 029 020	0,28
20 830	TESLA INC	USD	14 027 339	1,91
181 068	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	8 588 055	1,17
28 380	UNITED RENTALS INC	USD	6 893 786	0,94
<i>Allemagne</i>			<i>142 811 757</i>	<i>19,41</i>
96 281	ADIDAS AG	EUR	16 986 871	2,31
412 243	BAYER AG - REG	EUR	24 445 154	3,32
2 405 200	COMMERZBANK AG	EUR	16 812 056	2,29
286 780	COVESTRO AG	EUR	9 887 871	1,34
2 832 727	DEUTSCHE BANK AG - REG	EUR	24 633 544	3,35
424 738	GEA GROUP AG	EUR	14 604 553	1,99
95 958	HELLA KGAA HUECK & CO	EUR	6 455 546	0,88
125 415	RHEINMETALL AG	EUR	28 884 659	3,92
1 000	SIEMENS AG - REG	EUR	101 503	0,01
<i>France</i>			<i>102 070 034</i>	<i>13,87</i>
210 000	BNP PARIBAS	EUR	9 959 636	1,35
1 500 000	ENGIE	EUR	17 196 607	2,34
200 000	SANOFI AVENTIS	EUR	20 143 731	2,74
1 040 083	TOTAL SA	EUR	54 770 060	7,44
<i>Pays-Bas</i>			<i>35 451 782</i>	<i>4,82</i>
3 878 646	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	13 790 819	1,88
185 799	NN GROUP NV - W/I	EUR	8 418 516	1,14
136 849	WOLTERS KLUWER	EUR	13 242 447	1,80
<i>Autriche</i>			<i>33 122 503</i>	<i>4,51</i>
418 221	BAWAG GROUP AG	EUR	17 559 122	2,39
1 439 727	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	EUR	15 563 381	2,12

BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll

Portefeuille-titres au 30/06/2022

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	<i>Royaume-Uni</i>		26 452 592	3,60
83 888	APTIV PLC	USD	7 471 904	1,02
1 540 954	STELLANTIS NV	EUR	18 980 688	2,58
	<i>Belgique</i>		15 452 785	2,10
183 296	UCB SA	EUR	15 452 785	2,10
	<i>Finlande</i>		13 816 575	1,88
455 564	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	13 816 575	1,88
	<i>Japon</i>		8 200 189	1,11
351 400	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	6 492 317	0,88
118 500	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	1 707 872	0,23
	<i>Italie</i>		2 839	0,00
1 000	BANCO BPM SPA	EUR	2 839	0,00
	Actions/Parts de fonds d'investissements		40 093 943	5,44
	<i>Luxembourg</i>		40 093 943	5,44
251 372,21	BNP PARIBAS INSTICASH USD 1D VNAV INC	USD	40 093 943	5,44
	Total portefeuille-titres		713 729 040	97,07

BNP Paribas Easy ESG Dividend Europe

Portefeuille-titres au 30/06/2022

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			10 665 532	94,73
Actions			10 665 532	94,73
<i>France</i>			<i>4 197 767</i>	<i>37,29</i>
41 086	AXA SA	EUR	889 924	7,91
19 118	BNP PARIBAS	EUR	867 288	7,70
11 533	BOUYGUES SA	EUR	338 609	3,01
37 988	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	331 673	2,95
193	EUROAPI SASU	EUR	2 905	0,03
16 836	MICHELIN (CGDE)	EUR	437 315	3,88
34 453	ORANGE	EUR	386 563	3,43
4 457	SANOFI AVENTIS	EUR	429 387	3,81
24 610	SOCIETE GENERALE SA	EUR	514 103	4,57
<i>Allemagne</i>			<i>1 920 733</i>	<i>17,05</i>
13 486	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	481 990	4,28
57 839	E.ON SE	EUR	463 175	4,11
16 609	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	480 000	4,26
10 220	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	495 568	4,40
<i>Finlande</i>			<i>1 737 215</i>	<i>15,43</i>
11 222	KONE OYJ - B	EUR	509 030	4,52
39 032	NORDEA BANK ABP	EUR	327 713	2,91
11 073	ORION OYJ - B	EUR	471 710	4,19
28 651	STORA ENSO OYJ - R	EUR	428 762	3,81
<i>Suède</i>			<i>1 168 350</i>	<i>10,38</i>
15 000	ALFA LAVAL AB	SEK	345 277	3,07
50 000	HEXPOL AB	SEK	406 276	3,61
38 328	TELE2 AB - B	SEK	416 797	3,70
<i>Belgique</i>			<i>756 977</i>	<i>6,72</i>
11 543	AGEAS	EUR	484 575	4,30
3 378	UCB SA	EUR	272 402	2,42
<i>Royaume-Uni</i>			<i>461 633</i>	<i>4,10</i>
39 148	STELLANTIS NV	EUR	461 633	4,10
<i>Pays-Bas</i>			<i>422 857</i>	<i>3,76</i>
20 572	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	422 857	3,76
Actions/Parts de fonds d'investissements			256 599	2,28
<i>France</i>			<i>256 599</i>	<i>2,28</i>
11,31	BNP PARIBAS MOIS ISR - I CAP	EUR	256 599	2,28
Total portefeuille-titres			10 922 131	97,01

BNP Paribas Easy ESG Low Vol Europe

Portefeuille-titres au 30/06/2022

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			91 801 151	93,62
Actions			91 801 151	93,62
<i>France</i>			<i>59 551 410</i>	<i>60,72</i>
30 863	AIR LIQUIDE SA	EUR	3 954 168	4,03
168 944	AXA SA	EUR	3 659 327	3,73
145 129	BNP PARIBAS	EUR	6 583 777	6,71
62 175	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	2 545 755	2,60
619 205	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	5 406 279	5,51
59 872	DANONE	EUR	3 188 783	3,25
4 162	EUROAPI SASU	EUR	62 655	0,06
11 338	LOREAL	EUR	3 733 603	3,81
6 423	LVMH	EUR	3 736 259	3,81
128 000	MICHELIN (CGDE)	EUR	3 324 800	3,39
864	ORANGE	EUR	9 694	0,01
92 850	SANOFI AVENTIS	EUR	8 945 169	9,13
156 659	SOCIETE GENERALE SA	EUR	3 272 607	3,34
85 332	TOTAL SA	EUR	4 298 173	4,38
145 000	VALEO SA	EUR	2 671 625	2,72
42 401	VINCI SA	EUR	3 602 389	3,67
57 379	VIVENDI	EUR	556 347	0,57
<i>Suède</i>			<i>21 936 521</i>	<i>22,38</i>
121 914	BOLIDEN AB	SEK	3 702 433	3,78
547 502	SECURITAS AB - B	SEK	4 503 426	4,59
409 608	TELE2 AB - B	SEK	4 454 276	4,54
2 536 481	TELIA CO AB	SEK	9 276 386	9,47
<i>Pays-Bas</i>			<i>8 370 740</i>	<i>8,54</i>
155 249	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	3 859 490	3,94
1 326 448	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	4 511 250	4,60
<i>Allemagne</i>			<i>1 942 480</i>	<i>1,98</i>
20 007	SIEMENS AG - REG	EUR	1 942 480	1,98
Actions/Parts de fonds d'investissements			1 293 321	1,32
<i>France</i>			<i>1 293 321</i>	<i>1,32</i>
57,00	BNP PARIBAS MOIS ISR - I CAP	EUR	1 293 321	1,32
Total portefeuille-titres			93 094 472	94,94

BNP Paribas Easy ESG Low Vol US

Portefeuille-titres au 30/06/2022

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			9 877 682	85,74
Actions			9 877 682	85,74
<i>Finlande</i>			<i>2 671 319</i>	<i>23,18</i>
37 406	FORTUM OYJ	EUR	535 467	4,65
21 636	NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	225 663	1,96
71 752	NORDEA BANK ABP	EUR	602 430	5,23
12 802	ORION OYJ - B	EUR	545 365	4,73
8 637	SAMPO OYJ - A	EUR	358 608	3,11
26 982	STORA ENSO OYJ - R	EUR	403 786	3,50
<i>France</i>			<i>2 510 387</i>	<i>21,79</i>
2 016	AIR LIQUIDE SA	EUR	258 290	2,24
5 812	BOUYGUES SA	EUR	170 640	1,48
6 162	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	252 303	2,19
36 974	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	322 820	2,80
2 940	DANONE	EUR	156 584	1,36
217	EUROAPI SASU	EUR	3 267	0,03
5 011	SANOFI AVENTIS	EUR	482 760	4,19
12 303	SOCIETE GENERALE SA	EUR	257 010	2,23
7 857	TOTAL SA	EUR	395 757	3,44
2 483	VINCI SA	EUR	210 956	1,83
<i>Allemagne</i>			<i>1 877 571</i>	<i>16,30</i>
85 030	DEUTSCHE LUFTHANSA - REG	EUR	473 107	4,11
3 987	SAP SE	EUR	346 590	3,01
9 006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	436 701	3,79
4 875	VOLKSWAGEN AG - PREF	EUR	621 173	5,39
<i>Pays-Bas</i>			<i>1 423 313</i>	<i>12,36</i>
8 820	ASR NEDERLAND NV	EUR	340 187	2,95
36 464	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	401 833	3,49
16 850	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	346 352	3,01
17 505	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	334 941	2,91
<i>Royaume-Uni</i>			<i>864 376</i>	<i>7,50</i>
73 302	STELLANTIS NV	EUR	864 376	7,50
<i>Belgique</i>			<i>530 716</i>	<i>4,61</i>
6 179	KBC GROEP NV	EUR	330 824	2,87
14 212	PROXIMUS	EUR	199 892	1,74
Actions/Parts de fonds d'investissements			44 849	0,39
<i>France</i>			<i>44 849</i>	<i>0,39</i>
20,00	BNP PARIBAS CASH INVEST - PRIVILEGE - CAP	EUR	44 849	0,39
Total portefeuille-titres			9 922 531	86,13

BNP Paribas Easy ESG Momentum Europe

Portefeuille-titres au 30/06/2022

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			2 287 135	91,21
Actions			2 287 135	91,21
<i>France</i>			<i>1 229 648</i>	<i>49,04</i>
1 467	AIR LIQUIDE SA	EUR	187 952	7,49
3 162	BOUYGUES SA	EUR	92 836	3,70
1 888	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	77 304	3,08
20 256	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	176 855	7,05
1 827	DANONE	EUR	97 306	3,88
44	EUROAPI SASU	EUR	662	0,03
1 023	SANOFI AVENTIS	EUR	98 556	3,93
4 293	SOCIETE GENERALE SA	EUR	89 681	3,58
4 303	TOTAL SA	EUR	216 741	8,65
2 257	VINCI SA	EUR	191 755	7,65
<i>Pays-Bas</i>			<i>332 761</i>	<i>13,27</i>
1 883	ASR NEDERLAND NV	EUR	72 627	2,90
3 946	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	81 110	3,23
4 485	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	85 816	3,42
1 007	WOLTERS KLUWER	EUR	93 208	3,72
<i>Allemagne</i>			<i>313 780</i>	<i>12,51</i>
535	MERCK KGAA	EUR	86 135	3,43
1 007	SAP SE	EUR	87 539	3,49
1 339	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	64 928	2,59
590	VOLKSWAGEN AG - PREF	EUR	75 178	3,00
<i>Finlande</i>			<i>262 449</i>	<i>10,46</i>
1 343	ELISA OYJ	EUR	72 012	2,87
4 444	FORTUM OYJ	EUR	63 616	2,54
8 046	NORDEA BANK ABP	EUR	67 554	2,69
2 043	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	59 267	2,36
<i>Belgique</i>			<i>85 150</i>	<i>3,40</i>
6 054	PROXIMUS	EUR	85 150	3,40
<i>Royaume-Uni</i>			<i>63 347</i>	<i>2,53</i>
5 372	STELLANTIS NV	EUR	63 347	2,53
Actions/Parts de fonds d'investissements			113 449	4,52
<i>France</i>			<i>113 449</i>	<i>4,52</i>
5,00	BNP PARIBAS MOIS ISR - I CAP	EUR	113 449	4,52
Total portefeuille-titres			2 400 584	95,73

BNP Paribas Easy ESG Quality Europe

Portefeuille-titres au 30/06/2022

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			68 898 077	91,89
Actions			68 898 077	91,89
<i>Pays-Bas</i>			<i>20 728 793</i>	<i>27,63</i>
6 449	ASML HOLDING NV	EUR	2 939 777	3,92
337 364	ING GROEP NV	EUR	3 181 680	4,24
13 197	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1 809 309	2,41
352 217	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1 197 890	1,60
268 001	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	5 508 762	7,35
65 810	WOLTERS KLUWER	EUR	6 091 375	8,11
<i>Allemagne</i>			<i>17 899 575</i>	<i>23,87</i>
434 385	COMMERZBANK AG	EUR	2 904 298	3,87
83 513	COVESTRO AG	EUR	2 754 259	3,67
184 338	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	3 492 468	4,66
6 832	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG - REG	EUR	1 531 734	2,04
43 214	SIEMENS AG - REG	EUR	4 195 647	5,60
62 305	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	3 021 169	4,03
<i>Finlande</i>			<i>12 455 212</i>	<i>16,62</i>
211 377	FORTUM OYJ	EUR	3 025 862	4,04
84 312	NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	879 374	1,17
639 188	NORDEA BANK ABP	EUR	5 366 622	7,16
109 733	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	3 183 354	4,25
<i>France</i>			<i>9 287 178</i>	<i>12,40</i>
5 094	AIR LIQUIDE SA	EUR	652 643	0,87
25 205	AXA SA	EUR	545 940	0,73
26 716	BNP PARIBAS	EUR	1 211 971	1,62
16 962	BOUYGUES SA	EUR	498 004	0,66
12 940	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	529 828	0,71
128 402	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	1 121 078	1,50
10 389	DANONE	EUR	553 318	0,74
618	EUROAPI SASU	EUR	9 303	0,01
14 221	SANOFI AVENTIS	EUR	1 370 051	1,83
24 842	SOCIETE GENERALE SA	EUR	518 949	0,69
13 828	TOTAL SA	EUR	696 516	0,93
50 893	VALEO SA	EUR	937 704	1,25
7 555	VINCI SA	EUR	641 873	0,86
<i>Royaume-Uni</i>			<i>5 567 594</i>	<i>7,42</i>
472 150	STELLANTIS NV	EUR	5 567 594	7,42
<i>Luxembourg</i>			<i>2 959 725</i>	<i>3,95</i>
354 798	SES	EUR	2 959 725	3,95
Actions/Parts de fonds d'investissements			45 470	0,06
<i>France</i>			<i>45 470</i>	<i>0,06</i>
2,00	BNP PARIBAS MOIS ISR - I CAP	EUR	45 470	0,06
Total portefeuille-titres			68 943 547	91,95

BNP Paribas Easy ESG Value Europe

Portefeuille-titres au 30/06/2022

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			66 217 499	94,03
Actions			66 217 499	94,03
<i>France</i>			<i>23 791 742</i>	<i>33,79</i>
12 684	AIR LIQUIDE SA	EUR	1 625 074	2,31
210 000	AXA SA	EUR	4 548 600	6,46
100 000	BNP PARIBAS	EUR	4 536 500	6,44
29 251	BOUYGUES SA	EUR	858 809	1,22
22 658	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	927 732	1,32
146 385	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	1 278 087	1,82
16 341	DANONE	EUR	870 322	1,24
40 000	SANOFI AVENTIS	EUR	3 853 600	5,47
77 637	SOCIETE GENERALE SA	EUR	1 621 837	2,30
55 000	TOTAL SA	EUR	2 770 350	3,93
10 603	VINCI SA	EUR	900 831	1,28
<i>Pays-Bas</i>			<i>16 713 647</i>	<i>23,73</i>
693 321	AEGON NV	EUR	2 862 029	4,06
900 000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	3 060 900	4,35
40 236	NN GROUP NV - W/I	EUR	1 743 828	2,48
120 632	QIAGEN N.V.	EUR	5 392 251	7,65
39 484	WOLTERS KLUWER	EUR	3 654 639	5,19
<i>Allemagne</i>			<i>10 943 210</i>	<i>15,53</i>
770 522	COMMERZBANK AG	EUR	5 151 710	7,31
90 000	GEA GROUP AG	EUR	2 960 100	4,20
260 000	TAG IMMOBILIEN AG	EUR	2 831 400	4,02
<i>Finlande</i>			<i>8 662 040</i>	<i>12,30</i>
340 000	NORDEA BANK ABP	EUR	2 854 640	4,05
70 000	SAMPO OYJ - A	EUR	2 906 400	4,13
100 000	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	2 901 000	4,12
<i>Belgique</i>			<i>3 158 860</i>	<i>4,49</i>
59 000	KBC GROEP NV	EUR	3 158 860	4,49
<i>Royaume-Uni</i>			<i>2 948 000</i>	<i>4,19</i>
250 000	STELLANTIS NV	EUR	2 948 000	4,19
Actions/Parts de fonds d'investissements			17 698	0,03
<i>France</i>			<i>17 698</i>	<i>0,03</i>
0,78	BNP PARIBAS MOIS ISR - I CAP	EUR	17 698	0,03
Total portefeuille-titres			66 235 197	94,06

BNP Paribas Easy FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe

Portefeuille-titres au 30/06/2022

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			84 492 493	98,79
Actions			84 492 493	98,79
<i>Royaume-Uni</i>			<i>28 752 201</i>	<i>33,63</i>
167 387	ABERDEEN STANDARD EURO LOGIS	GBP	193 677	0,23
1 233 963	ASSURA PLC	GBP	937 514	1,10
71 807	BIG YELLOW GROUP PLC	GBP	1 094 456	1,28
394 090	BRITISH LAND CO PLC	GBP	2 046 906	2,39
312 307	CAPITAL & COUNTIES PROPRIETÉ	GBP	509 023	0,60
261 765	CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	GBP	239 019	0,28
66 717	CLS HOLDINGS PLC	GBP	156 949	0,18
173 979	CUSTODIAN REIT PLC	GBP	201 507	0,24
42 840	DERWENT LONDON PLC	GBP	1 299 931	1,52
251 222	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	GBP	250 989	0,29
309 320	GRAINGER PLC	GBP	1 010 465	1,18
107 611	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	GBP	716 323	0,84
1 876 015	HAMMERSON PLC	GBP	413 429	0,48
43 054	HELICAL PLC	GBP	187 311	0,22
334 904	HOME REIT PLC	GBP	441 974	0,52
119 608	IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	GBP	162 293	0,19
303 547	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	2 341 487	2,74
402 922	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	GBP	1 069 091	1,25
386 952	LXI REIT PLC	GBP	640 125	0,75
128 356	NEWRIVER REIT PLC	GBP	131 666	0,15
33 856	PHOENIX SPREE DEUTSCHLAND LT	GBP	124 286	0,15
559 338	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	GBP	885 662	1,04
220 621	PRS REIT PLC/THE	GBP	270 650	0,32
188 028	REGIONAL REIT LTD	GBP	157 928	0,18
87 069	SAFESTORE HOLDINGS PLC	GBP	1 073 190	1,25
510 936	SEGRO PLC	GBP	5 797 888	6,78
118 157	SHAFTESBURY PLC	GBP	716 519	0,84
526 324	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	GBP	730 666	0,85
265 228	TARGET HEALTHCARE REIT PLC	GBP	334 000	0,39
155 981	TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	GBP	162 541	0,19
793 537	TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	1 673 176	1,96
345 108	TRITAX EUROBOX PLC	GBP	343 985	0,40
135 540	UNITE GROUP PLC	GBP	1 675 355	1,96
197 127	URBAN LOGISTICS REIT PLC	GBP	369 842	0,43
60 748	WORKSPACE GROUP PLC	GBP	392 378	0,46
<i>Allemagne</i>			<i>14 582 776</i>	<i>17,04</i>
38 977	ADO PROPERTIES SA	EUR	146 943	0,17
21 660	DEUTSCHE EUROSHOP AG	EUR	480 852	0,56
20 919	DEUTSCHE WOHNEN AG - BR	EUR	458 963	0,54
30 204	HAMBORNER REIT AG	EUR	257 942	0,30
31 053	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	2 456 913	2,87
457 666	SIRIUS REAL ESTATE LTD	GBP	474 254	0,55
53 644	TAG IMMOBILIEN AG	EUR	584 183	0,68
330 705	VONOVIA SE	EUR	9 722 726	11,37
<i>Suède</i>			<i>10 214 671</i>	<i>11,93</i>
19 221	ATRIUM LJUNGBERG AB - B	SEK	240 416	0,28
109 181	CASTELLUM AB	SEK	1 339 647	1,57
12 872	CATENA AB	SEK	446 002	0,52
20 246	CIBUS NORDIC REAL ESTATE AB	SEK	298 404	0,35
287 718	COREM PROPERTY GROUP-B SHARE	SEK	308 313	0,36
37 871	DIOS FASTIGHETER AB	SEK	251 162	0,29
108 034	FABEGE AB	SEK	973 936	1,14
256 502	FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	SEK	1 173 433	1,37
45 914	HUFVUDSTADEN AB - A	SEK	484 291	0,57
11 873	NP3 FASTIGHETER AB	SEK	223 869	0,26

BNP Paribas Easy FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe

Portefeuille-titres au 30/06/2022

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
77 160	NYFOSA AB	SEK	550 981	0,64
37 745	PANDOX AB - W/I	SEK	404 116	0,47
23 065	PLATZER FASTIGHETER HOLD - B	SEK	142 526	0,17
73 071	SAGAX AB - B	SEK	1 287 063	1,50
469 338	SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NO	SEK	746 295	0,87
141 709	WALLENSTAM AB	SEK	591 934	0,69
112 639	WIHLBORGS FASTIGHETER AB	SEK	752 283	0,88
	<i>Belgique</i>		<i>7 773 692</i>	<i>9,08</i>
16 707	AEDIFICA	EUR	1 528 691	1,79
2 204	ASCENCIO	EUR	115 049	0,13
9 206	BEFIMMO	EUR	434 523	0,51
13 461	COFINIMMO	EUR	1 394 560	1,63
9 959	INTERVEST OFFICES WAREHOUSES	EUR	248 975	0,29
1 755	LEASINVEST REAL ESTATE SCA	EUR	91 436	0,11
5 188	MONTEA	EUR	473 664	0,55
4 491	RETAIL ESTATES	EUR	285 179	0,33
10 693	SHURGARD SELF STORAGE SA	EUR	475 304	0,56
3 423	VGP	EUR	520 296	0,61
60 573	WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	1 817 190	2,12
9 358	XIOR STUDENT HOUSING NV	EUR	388 825	0,45
	<i>Suisse</i>		<i>6 920 426</i>	<i>8,10</i>
6 194	ALLREAL HOLDING AG - REG	CHF	976 534	1,14
1 496	HIAG IMMOBILIE AG	CHF	125 551	0,15
481	INTERSHOP HOLDING AG	CHF	296 510	0,35
3 021	MOBIMO HOLDING AG - REG	CHF	700 242	0,82
5 108	PEACH PROPERTY GROUP AG	CHF	180 405	0,21
18 272	PSP SWISS PROPERTY AG - REG	CHF	1 938 742	2,27
32 297	SWISS PRIME SITE - REG	CHF	2 702 442	3,16
	<i>France</i>		<i>5 725 934</i>	<i>6,70</i>
24 596	CARMILA	EUR	332 046	0,39
21 274	COVIVIO	EUR	1 126 458	1,32
21 999	GEICINA SA	EUR	1 957 911	2,29
13 815	ICADE	EUR	642 950	0,75
79 546	KLEPIERRE	EUR	1 460 465	1,71
26 732	MERCIALYS	EUR	206 104	0,24
	<i>Pays-Bas</i>		<i>3 234 975</i>	<i>3,78</i>
21 891	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	EUR	449 641	0,53
7 582	NSI NV	EUR	249 069	0,29
43 837	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	2 132 670	2,49
7 332	VASTNED RETAIL NV	EUR	156 172	0,18
17 242	WERELDHAVE NV	EUR	247 423	0,29
	<i>Espagne</i>		<i>2 304 490</i>	<i>2,69</i>
144 456	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	EUR	881 904	1,03
25 333	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	EUR	120 078	0,14
141 500	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	1 302 508	1,52
	<i>Luxembourg</i>		<i>1 986 234</i>	<i>2,33</i>
483 893	AROUNDTOWN SA	EUR	1 467 647	1,72
40 263	GRAND CITY PROPERTIES	EUR	518 587	0,61
	<i>Finlande</i>		<i>1 564 037</i>	<i>1,82</i>
30 973	CITYCON OYJ	EUR	200 705	0,23
82 827	KOJAMO OYJ	EUR	1 363 332	1,59
	<i>Autriche</i>		<i>537 875</i>	<i>0,63</i>
17 781	CA IMMOBILIE ANLAGEN AG	EUR	537 875	0,63
	<i>Norvège</i>		<i>280 270</i>	<i>0,33</i>
23 440	ENTRA ASA	NOK	280 270	0,33

BNP Paribas Easy FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe

Portefeuille-titres au 30/06/2022

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	<i>Ile de Guernesey</i>		276 442	0,33
208 901	SCHRODER REAL ESTATE INVESTMENT	GBP	126 195	0,15
169 728	STANDARD LIFE INV PROP INC	GBP	150 247	0,18
	<i>Irlande</i>		239 425	0,28
189 119	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	EUR	239 425	0,28
	<i>Italie</i>		99 045	0,12
27 900	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	EUR	99 045	0,12
Actions/Parts de fonds d'investissements			878 961	1,03
	<i>Ile de Guernesey</i>		878 961	1,03
205 072,00	F&C COMMERCIAL PROPERTY TRUST	GBP	265 393	0,31
101 473,00	F&C UK REAL ESTATE INVESTMENTS	GBP	99 021	0,12
233 856,00	PICTON PROPERTY INCOME LTD	GBP	240 702	0,28
314 301,00	UK COMMERCIAL PROPERTY TRUST	GBP	273 845	0,32
Total portefeuille-titres			85 371 454	99,82

BNP Paribas Easy FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped

Portefeuille-titres au 30/06/2022

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			232 173 183	99,81
Actions			232 173 183	99,81
<i>Belgique</i>			<i>58 096 829</i>	<i>24,98</i>
115 891	AEDIFICA	EUR	10 604 027	4,56
17 163	ASCENCIO	EUR	895 909	0,39
71 528	BEFIMMO	EUR	3 376 122	1,45
91 797	COFINIMMO	EUR	9 510 169	4,09
78 575	INTERVEST OFFICES WAREHOUSES	EUR	1 964 375	0,84
13 666	LEASINVEST REAL ESTATE SCA	EUR	711 999	0,31
40 667	MONTEA	EUR	3 712 897	1,60
34 948	RETAIL ESTATES	EUR	2 219 198	0,95
83 814	SHURGARD SELF STORAGE SA	EUR	3 725 532	1,60
26 828	VGP	EUR	4 077 856	1,75
474 470	WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	14 234 100	6,12
73 758	XIOR STUDENT HOUSING NV	EUR	3 064 645	1,32
<i>Allemagne</i>			<i>57 900 864</i>	<i>24,90</i>
303 488	ADO PROPERTIES SA	EUR	1 144 150	0,49
170 100	DEUTSCHE EUROSHOP AG	EUR	3 776 220	1,62
163 977	DEUTSCHE WOHNEN AG - BR	EUR	3 597 655	1,55
237 320	HAMBORNER REIT AG	EUR	2 026 713	0,87
243 165	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	19 239 214	8,27
422 171	TAG IMMOBILIEN AG	EUR	4 597 442	1,98
799 982	VONOVIA SE	EUR	23 519 470	10,12
<i>France</i>			<i>42 908 193</i>	<i>18,44</i>
192 793	CARMILA	EUR	2 602 706	1,12
167 103	COVIVIO	EUR	8 848 104	3,80
172 243	GECCINA SA	EUR	15 329 627	6,59
108 685	ICADE	EUR	5 058 200	2,17
515 592	KLEPIERRE	EUR	9 466 269	4,07
207 949	MERCIALYS	EUR	1 603 287	0,69
<i>Pays-Bas</i>			<i>25 270 978</i>	<i>10,85</i>
170 283	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	EUR	3 497 613	1,50
59 016	NSI NV	EUR	1 938 676	0,83
343 266	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	16 699 890	7,18
57 090	VASTNED RETAIL NV	EUR	1 216 017	0,52
133 713	WERELDHAVE NV	EUR	1 918 782	0,82
<i>Espagne</i>			<i>17 515 227</i>	<i>7,53</i>
1 135 298	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	EUR	6 930 994	2,98
197 234	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	EUR	934 889	0,40
1 048 272	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	9 649 344	4,15
<i>Luxembourg</i>			<i>12 165 431</i>	<i>5,23</i>
2 665 005	AROUNDTOWN SA	EUR	8 082 960	3,47
316 962	GRAND CITY PROPERTIES	EUR	4 082 471	1,76
<i>Finlande</i>			<i>11 488 200</i>	<i>4,94</i>
240 828	CITYCON OYJ	EUR	1 560 565	0,67
603 137	KOJAMO OYJ	EUR	9 927 635	4,27
<i>Autriche</i>			<i>4 183 303</i>	<i>1,80</i>
138 291	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	EUR	4 183 303	1,80
<i>Irlande</i>			<i>1 872 960</i>	<i>0,81</i>
1 479 431	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	EUR	1 872 960	0,81
<i>Italie</i>			<i>771 198</i>	<i>0,33</i>
217 239	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	EUR	771 198	0,33
Total portefeuille-titres			232 173 183	99,81

BNP Paribas Easy Low Carbon 100 Europe PAB®

Portefeuille-titres au 30/06/2022

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			685 541 745	99,55
Actions			685 541 744	99,55
<i>Royaume-Uni</i>			<i>164 894 965</i>	<i>23,96</i>
254 720	ASTRAZENECA PLC	GBP	31 958 364	4,64
219 469	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	1 166 184	0,17
1 873 852	BT GROUP PLC	GBP	4 055 514	0,59
92 479	BURBERRY GROUP PLC	GBP	1 762 988	0,26
22 516	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	1 692 885	0,25
328 983	DIAGEO PLC	GBP	13 492 966	1,96
887 924	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	18 212 344	2,64
86 421	HALMA PLC	GBP	2 016 959	0,29
38 817	INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	1 961 593	0,28
912 634	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	1 141 005	0,17
1 085 261	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	3 019 517	0,44
79 111	LINDE PLC	EUR	21 672 458	3,15
71 950	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	6 379 210	0,93
546 743	PRUDENTIAL PLC	GBP	6 453 193	0,94
318 109	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	22 801 261	3,31
381 293	SEGRO PLC	GBP	4 326 754	0,63
59 643	SEVERN TRENT PLC	GBP	1 883 937	0,27
100 466	SMITHS GROUP PLC	GBP	1 633 389	0,24
158 804	ST JAMESS PLACE PLC	GBP	2 033 938	0,30
7 229 761	VODAFONE GROUP PLC	GBP	10 638 029	1,54
47 478	WHITBREAD PLC	GBP	1 366 757	0,20
545 513	WPP PLC	GBP	5 225 720	0,76
<i>France</i>			<i>146 380 524</i>	<i>21,27</i>
104 288	ALSTOM	EUR	2 251 578	0,33
379 934	AXA SA	EUR	8 229 370	1,20
58 381	CAPGEMINI SE	EUR	9 542 374	1,39
104 656	DANONE	EUR	5 573 979	0,81
17 989	EIFFAGE SA	EUR	1 544 895	0,22
8 847	EUROAPI SASU	EUR	133 183	0,02
130 732	GETLINK SE	EUR	2 200 220	0,32
5 680	HERMES INTERNATIONAL	EUR	6 060 560	0,88
69 986	LEGRAND SA	EUR	4 931 214	0,72
45 670	LOREAL	EUR	15 039 131	2,18
55 408	LVMH	EUR	32 230 834	4,68
162 081	MICHELIN (CGDE)	EUR	4 210 054	0,61
58 948	NEOEN SA	EUR	2 119 770	0,31
468 884	ORANGE	EUR	5 260 878	0,76
101 295	PUBLICIS GROUPE	EUR	4 726 425	0,69
203 490	SANOFI AVENTIS	EUR	19 604 227	2,85
146 367	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	16 524 834	2,40
296 649	SOCIETE GENERALE SA	EUR	6 196 998	0,90
<i>Suisse</i>			<i>123 298 328</i>	<i>17,89</i>
102 087	CIE FINANCIERE RICHEMONT - REG	CHF	10 367 813	1,51
8 528	GEBERIT AG - REG	CHF	3 909 128	0,57
1 259	GIVAUDAN - REG	CHF	4 222 663	0,61
62 264	LOGITECH INTERNATIONAL - REG	CHF	3 102 314	0,45
404 709	NESTLE SA - REG	CHF	45 060 216	6,53
431 583	NOVARTIS AG - REG	CHF	34 862 110	5,05
29 629	SIKA AG - REG	CHF	6 512 519	0,95
60 620	SWISS RE AG	CHF	4 480 635	0,65
25 989	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	10 780 930	1,57
<i>Allemagne</i>			<i>83 617 232</i>	<i>12,13</i>
41 782	BEIERSDORF AG	EUR	4 072 909	0,59
31 241	CONTINENTAL AG	EUR	2 077 527	0,30
294 095	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	10 510 955	1,53

BNP Paribas Easy Low Carbon 100 Europe PAB®

Portefeuille-titres au 30/06/2022

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
109 795	ENCAVIS AG	EUR	1 918 668	0,28
89 144	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2 576 262	0,37
531 823	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	12 279 793	1,78
32 233	KNORR-BREMSE AG	EUR	1 754 120	0,25
28 017	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG - REG	EUR	6 281 411	0,91
135 997	NORDEX SE	EUR	1 106 472	0,16
418 915	SAP SE	EUR	36 416 281	5,28
51 892	SIEMENS ENERGY AG	EUR	725 710	0,11
21 697	SYMRISE AG	EUR	2 253 233	0,33
65 861	ZALANDO SE	EUR	1 643 891	0,24
	<i>Danemark</i>		<i>45 871 743</i>	<i>6,66</i>
18 778	CARLSBERG AS - B	DKK	2 282 656	0,33
50 822	DSV A/S	DKK	6 773 852	0,98
278 006	NOVO NORDISK A/S - B	DKK	29 428 079	4,27
32 418	NOVOZYMES A/S - B	DKK	1 857 028	0,27
8 534	ROCKWOOL INTERNATIONAL A/S - B	DKK	1 833 227	0,27
183 406	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	3 696 901	0,54
	<i>Espagne</i>		<i>32 627 460</i>	<i>4,74</i>
4 864 250	BANCO SANTANDER SA	EUR	13 075 104	1,90
124 819	CELLNEX TELECOM SAU	EUR	4 622 048	0,67
98 479	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	2 217 747	0,32
271 551	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	5 862 786	0,85
117 218	RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	2 112 854	0,31
145 800	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	2 611 278	0,38
104 970	SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBI	EUR	2 125 643	0,31
	<i>Suède</i>		<i>26 433 545</i>	<i>3,84</i>
67 383	ALFA LAVAL AB	SEK	1 551 052	0,23
232 542	ASSA ABLOY AB - B	SEK	4 716 762	0,68
642 339	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	5 730 186	0,83
143 721	EPIROC AB-A	SEK	2 118 960	0,31
289 482	ESSITY AKTIEBOLAG - B	SEK	7 217 358	1,05
121 399	SVENSKA CELLULOSA AB SCA - B	SEK	1 731 495	0,25
412 709	SVENSKA HANDELSBANKEN - A	SEK	3 367 732	0,49
	<i>Pays-Bas</i>		<i>20 746 291</i>	<i>3,01</i>
16 163	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	3 856 492	0,56
243 018	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	2 678 058	0,39
27 341	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	3 748 451	0,54
191 037	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	3 926 766	0,57
42 959	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	2 089 955	0,30
232 391	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	4 446 569	0,65
	<i>Finlande</i>		<i>17 658 455</i>	<i>2,57</i>
1 428 851	NOKIA OYJ	EUR	6 343 384	0,92
1 063 945	NORDEA BANK ABP	EUR	8 932 882	1,30
159 184	STORA ENSO OYJ - R	EUR	2 382 189	0,35
	<i>Belgique</i>		<i>7 275 491</i>	<i>1,06</i>
14 645	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV	EUR	1 980 004	0,29
77 658	KBC GROEP NV	EUR	4 157 809	0,60
34 144	UMICORE	EUR	1 137 678	0,17
	<i>Norvège</i>		<i>7 259 990</i>	<i>1,05</i>
249 318	DNB BANK ASA	NOK	4 261 609	0,62
1 394 995	NEL ASA	NOK	1 615 986	0,23
168 656	SCATEC SOLAR ASA	NOK	1 382 395	0,20
	<i>Irlande</i>		<i>4 679 110</i>	<i>0,68</i>
35 741	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	2 051 533	0,30
81 907	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	2 627 577	0,38
	<i>Afrique du Sud</i>		<i>2 719 859</i>	<i>0,39</i>
160 911	MONDI PLC	GBP	2 719 859	0,39

BNP Paribas Easy Low Carbon 100 Europe PAB®

Portefeuille-titres au 30/06/2022

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	<i>Italie</i>		2 078 751	0,30
277 611	TERNA SPA	EUR	2 078 751	0,30
	Warrants, droits		1	0,00
3	ELIA GROUP SA/NV RTS 23/06/2022	EUR	1	0,00
Total portefeuille-titres			685 541 745	99,55

Notes aux états financiers

Note 1 - Informations générales

Événements survenus au cours de la période clôturée le 30 juin 2022

Aucun événement particulier n'est survenu au cours de la période.

Eligibilité au Plan d'Épargne en Actions (PEA)

Étant donné qu'ils sont éligibles au Plan d'Épargne en Actions (PEA), les compartiments de la SICAV BNP Paribas Easy dont la liste figure ci-dessous investissent en permanence au moins 75% de leurs actifs nets dans des actions et des droits éligibles au PEA émis par des sociétés qui ont leur siège en France, dans un autre Etat membre de l'Union européenne ou en Islande ou en Norvège et qui sont soumises à l'impôt sur les sociétés ou à un régime équivalent.

- BNP Paribas Easy ESG Dividend Europe
- BNP Paribas Easy ESG Low Vol Europe
- BNP Paribas Easy ESG Momentum Europe
- BNP Paribas Easy ESG Quality Europe
- BNP Paribas Easy ESG Value Europe

Les administrateurs de la Société ont décidé de maintenir les objectifs et politiques d'investissement des compartiments ciblés. Les politiques d'investissement seront modifiées comme suit : au moins 75% des actifs seront investis dans des sociétés ayant leur siège social dans un pays membre de l'Espace économique européen et au Royaume-Uni.

Note 2 - Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

Les états financiers de la Société sont présentés conformément à la législation en vigueur au Luxembourg régissant les organismes de placement collectif. La devise de la Société est l'euro (EUR).

Les états financiers (combinés) de BNP Paribas Easy sont établis en EUR en convertissant les états financiers des compartiments libellés dans d'autres devises que l'EUR au taux de change en vigueur à la fin de la période.

L'état des opérations et des changements des actifs nets couvre l'la période du 1 janvier 2022 au 30 juin 2022.

b) Valeur nette d'inventaire

Le présent rapport semi-annuel est préparé sur la base de la dernière valeur nette d'inventaire au 30 juin 2022.

c) Évaluation du portefeuille-titres

La valeur des parts ou des actions d'organismes de placement collectif sera calculée sur la base de la valeur nette d'inventaire la plus récente disponible le Jour d'évaluation. Si ce cours n'est pas représentatif, l'évaluation se basera sur le prix de vente probable, estimé avec prudence et en toute bonne foi par le Conseil d'Administration.

L'évaluation de toutes les valeurs cotées en bourse ou négociées sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et accessible au public, est basée sur le dernier cours de clôture connu le Jour d'évaluation et, si les valeurs concernées sont négociées sur plusieurs marchés, elle est basée sur le dernier cours de clôture connu sur le marché principal de ces valeurs ou sur le marché concerné utilisé par le fournisseur de l'indice. Si le dernier cours de clôture connu n'est pas représentatif, l'évaluation se basera sur le prix de vente probable, estimé avec prudence et en toute bonne foi par le Conseil d'Administration.

Les valeurs non cotées ou qui ne sont pas négociées en bourse ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et accessible au public, sont évaluées sur la base du prix de vente probable calculé avec prudence et en toute bonne foi par un spécialiste qualifié désigné à cet effet par le Conseil d'Administration.

Si les pratiques de marché l'autorisent, les actifs liquides, les instruments du marché monétaire et tous les autres instruments peuvent être évalués à leur valeur nominale majorée des intérêts courus ou selon la méthode de l'amortissement linéaire. Toute décision d'évaluer les actifs du portefeuille en utilisant la méthode de l'amortissement linéaire doit être approuvée par le Conseil d'Administration qui enregistrera les raisons d'une telle décision. Le Conseil d'Administration mettra en place les vérifications et les contrôles appropriés pour l'évaluation des instruments.

Notes aux états financiers au 30/06/2022

d) Conversion des devises étrangères

Les comptes de chaque compartiment sont tenus dans la devise d'expression de la valeur nette d'inventaire et les états financiers sont établis dans cette même devise.

Le coût des investissements libellés dans des devises autres que la devise comptable du compartiment est converti dans cette devise sur la base des taux de change applicables à la date d'acquisition.

Les revenus et dépenses exprimés dans une devise autre que la devise comptable du compartiment sont convertis dans cette devise sur la base des taux de change applicables à la date de la transaction.

Les plus-values ou moins-values de change réalisées et non réalisées qui en résultent sont reprises dans l'Etat des opérations et des changements des actifs nets.

Les taux de change utilisés pour chaque date sont les taux spot WM/Reuters de 16h00 (heure de Londres).

e) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme non échus sont évalués sur la base des taux de change à terme applicables à la date d'évaluation ou à la date de clôture et les bénéfices ou pertes non réalisés en résultant sont comptabilisés. L'appréciation/dépréciation non réalisée est indiquée dans l'Etat des actifs nets à la rubrique « Plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur instruments financiers ». Les plus-values/(moins-values) réalisées et les variations de l'appréciation/la dépréciation non réalisée qui en découlent sont incluses dans l'Etat des opérations et des changements des actifs nets, respectivement sous « Résultat net réalisé sur instruments financiers » et « Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur instruments financiers ».

f) Evaluation des contrats futures

Les contrats futures non échus sont évalués à leur dernier cours connu à la date d'évaluation ou à la date de clôture et les bénéfices ou pertes non réalisés en résultant sont comptabilisés.

Les comptes de marge visant à garantir les engagements liés aux contrats futures sont repris à la rubrique « Avoirs bancaires et dépôts à terme » dans l'état des actifs nets. L'appréciation/dépréciation non réalisée est indiquée dans l'Etat des actifs nets à la rubrique « Plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur instruments financiers ». Les plus-values/(moins-values) réalisées et les variations de l'appréciation/la dépréciation non réalisée qui en découlent sont incluses dans l'Etat des opérations et des changements des actifs nets, respectivement sous « Résultat net réalisé sur instruments financiers » et « Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur instruments financiers ».

g) Evaluation des swaps

Un Swap sur rendement total (TRS) est un accord bilatéral selon lequel chaque partie convient d'échanger, contre un taux fixe ou variable, des paiements basés sur la performance d'un instrument sous-jacent représenté par un titre, une matière première, un panier de titres ou un indice. L'une des parties paie le rendement total d'un actif de référence spécifique et reçoit des paiements réguliers en échange. La performance totale inclut les gains et les pertes sur le sous-jacent, ainsi que tout intérêt ou dividende généré sur la durée du contrat en fonction du type de sous-jacent. Les flux de trésorerie à échanger sont calculés en référence à un montant ou à une quantité notionnels convenus.

Les TRS sont évalués au prix du marché à chaque date de calcul de la VNI. L'appréciation/dépréciation non réalisée est indiquée dans l'Etat des actifs nets à la rubrique « Plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur instruments financiers ». Les plus-values/(moins-values) réalisées et les variations de l'appréciation/la dépréciation non réalisée qui en découlent sont incluses dans l'Etat des opérations et des changements des actifs nets, respectivement sous « Résultat net réalisé sur instruments financiers » et « Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur instruments financiers ».

h) Revenus

Les dividendes sont comptabilisés à la date « ex-dividende ». Les intérêts sont comptabilisés sur une base cumulée.

i) Erreur de suivi

L'erreur de suivi est l'écart entre le rendement du compartiment et l'indice de référence qu'il est censé suivre. Elle est mesurée comme l'écart-type de la différence entre les rendements du fonds et ceux de l'indice dans le temps.

Notes aux états financiers au 30/06/2022

j) Commission anti-dilution (« CAD »)

Comme détaillé dans le prospectus, pour certains compartiments, outre les frais d'entrée, de conversion ou de sortie susceptibles de s'appliquer, les investisseurs peuvent être redevables d'une commission anti-dilution au profit du Compartiment. Ce montant couvre les frais de transaction (y compris les frais de négociation liés à l'acquisition, à la cession ou à la vente d'actifs en portefeuille, aux taxes et aux droits de timbre) afin de garantir le traitement équitable de tous les investisseurs d'un compartiment et de préserver la Valeur nette d'inventaire du compartiment concerné (notamment en cas d'importantes entrées ou sorties de fonds), dès lors que la mise en œuvre d'un tel mécanisme est considérée être dans l'intérêt des actionnaires du compartiment.

Cette commission anti-dilution est appliquée aux souscriptions, conversions et rachats afin de veiller à ce que les actionnaires existants ne soient pas lésés par les ordres de souscription, de conversion ou de rachat d'autres actionnaires.

Aucune commission anti-dilution n'est prélevée sur les ordres de rachat directement suivis d'ordres de souscription dans la même classe d'actions, lorsqu'ils sont transmis par le même investisseur (pour le même nombre d'actions et la même Valeur nette d'inventaire).

Lorsqu'un compartiment fait l'objet d'un mécanisme de « swing pricing » ou d'un mécanisme de commission anti-dilution sur décision du Conseil d'Administration, l'autre mécanisme ne sera pas appliqué en sus aux ordres des clients.

Aucune commission anti-dilution ne sera prélevée pour les conversions au sein d'un même compartiment.

Les niveaux des commissions anti-dilution sont mis à jour lors de chaque réunion des comités CAD (composés de représentants de la Société de gestion : Direction, Conseil d'Administration, Conformité, Risque, etc.). Les comités se réunissent environ une fois par trimestre ou en cas d'événements majeurs tels que la modification d'une taxe nationale qui pourrait entraîner une variation importante de ces niveaux.

Des informations concernant le plafond des CAD sont disponibles à la section « Documents » de chaque compartiment, accessible sur le site internet suivant : <https://www.bnpparibas-am.com>.

Le détail des taux applicables aux compartiments concernés au 30 juin 2022 figure dans le tableau ci-dessous :

Compartiment	CAD max. appliquée à la souscription (en %)	CAD max. appliquée à la sortie (en %)	CAD appliquée à la souscription en termes réels (en %)	CAD appliquée à la sortie en termes réels (en %)
Energy & Metals Enhanced Roll	0,10	0,10	0,00	0,00
ESG Dividend Europe	0,30	0,08	0,02	0,02
ESG Low Vol Europe	0,30	0,08	0,02	0,02
ESG Low Vol US	0,08	0,08	0,02	0,02
ESG Momentum Europe	0,30	0,08	0,02	0,02
ESG Quality Europe	0,30	0,08	0,02	0,02
ESG Value Europe	0,30	0,08	0,02	0,02
FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe	0,30	0,05	0,20	0,01
FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped	0,25	0,10	0,12	0,01
Low Carbon 100 Europe PAB®	0,30	0,06	0,19	0,01

Note 3 - Commissions de gestion (maximum par an)

Les commissions de gestion, calculées et déduites mensuellement des actifs nets moyens d'un compartiment, d'une catégorie d'actions ou d'une classe d'actions, sont versées à la Société de Gestion et servent à couvrir la rémunération des gestionnaires et des distributeurs dans le cadre de la commercialisation des actions de la Société.

La commission de gestion applicable à la catégorie « UCITS ETF » s'applique à toutes les sous-catégories et classes d'actions incluant le terme « UCITS ETF » dans leur dénomination.

Aucune commission de gestion n'est prélevée au titre de la catégorie « Track X ».

Notes aux états financiers au 30/06/2022

Compartiment	UCITS ETF
Energy & Metals Enhanced Roll	0,26%
ESG Dividend Europe	0,18%
ESG Low Vol Europe	0,18%
ESG Low Vol US	0,18%
ESG Momentum Europe	0,18%
ESG Quality Europe	0,18%
ESG Value Europe	0,18%
FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe	0,28%
FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped	0,28%
Low Carbon 100 Europe PAB®	0,18%

Un compartiment ne pourra pas investir dans un OPCVM ou autre OPC (sous-jacent) assorti d'une commission de gestion supérieure à 3% par an.

Note 4 - Autres frais

Les frais servent notamment à couvrir les services suivants :

- les services d'administration, d'agent domiciliataire et de comptabilité du fonds
- l'audit
- les services de dépositaire et de garde
- la documentation, comme la préparation, l'impression, la traduction et la distribution du Prospectus, des Documents d'Information Clés pour l'Investisseur et des rapports financiers
- les frais de services et de certification ESG
- la licence et les frais liés aux données des indices financiers (le cas échéant)
- les frais juridiques
- l'inscription des actions à la cote d'une bourse et tous les services afférents pour le marché secondaire des ETF (le cas échéant)
- les dépenses de la société de gestion (y compris notamment en matière de lutte contre le blanchiment d'argent/financement du terrorisme, de connaissance du client, de risque et surveillance des activités déléguées)
- les opérations de marketing
- la publication de données sur la performance des fonds
- les frais d'enregistrement, y compris la traduction
- les services associés à la collecte obligatoire, les rapports fiscaux et réglementaires et la publication de données sur la SICAV, ses investissements et ses actionnaires
- les services d'agent de transfert, de registre et de paiement

Ces frais n'incluent pas les honoraires versés aux Administrateurs indépendants et les remboursements de dépenses raisonnables versés à tous les Administrateurs, les frais d'exploitation des actions couvertes, les droits, taxes et frais de transaction associés à l'achat et à la vente d'actifs, les frais de courtage et autres frais de transaction, les intérêts et les frais bancaires.

Note 5 - Taxes

La Société est soumise au Luxembourg à une taxe d'abonnement annuelle représentant 0,05% de la valeur nette d'inventaire. Ce taux est ramené à 0,01% pour :

- a) les compartiments dont l'objet exclusif est le placement collectif dans des instruments du marché monétaire et des dépôts auprès d'établissements de crédit ;
- b) les compartiments dont l'objet exclusif est le placement collectif auprès d'établissements de crédit ;
- c) les compartiments, catégories ou classes réservés aux Investisseurs institutionnels, Gestionnaires et OPC.

Notes aux états financiers au 30/06/2022

La taxe d'abonnement ne s'applique pas dans les cas suivants :

- a) la valeur des actifs représentés par des parts ou actions d'autres OPC, pour autant que ces parts ou actions aient déjà été soumises à la taxe d'abonnement ;
- b) les compartiments, catégories et/ou classes :
 - (i) dont les titres sont réservés aux Investisseurs institutionnels, aux Gestionnaires ou aux OPC ; et
 - (ii) dont l'objet exclusif est le placement collectif dans des instruments du marché monétaire et le placement de dépôts auprès d'établissements de crédit, et
 - (iii) dont l'échéance résiduelle pondérée du portefeuille ne dépasse pas 90 jours, et
 - (iv) ayant obtenu la meilleure note possible auprès d'une agence de notation reconnue ;
- c) les compartiments, catégories et/ou classes réservés :
 - (i) aux institutions de retraite professionnelle ou aux véhicules d'investissement similaires, créés à l'initiative d'un ou plusieurs employeurs au profit de leurs employés, et
 - (ii) aux sociétés regroupant les investissements d'un ou plusieurs employeurs pour offrir un régime de retraite à leurs employés ;
- d) aux compartiments dont le principal objectif est d'investir dans des organismes de microfinance ;
- e) les compartiments, catégories et/ou classes :
 - (i) dont les titres sont cotés ou négociés sur au moins une bourse ou un autre marché réglementé en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, et
 - (ii) dont l'objet exclusif est de répliquer la performance d'un ou de plusieurs indices.

Lorsqu'elle est due, la taxe d'abonnement est payable trimestriellement sur la base des actifs nets concernés et est calculée à la fin du trimestre au titre duquel elle est due.

La Société peut en outre être soumise à un impôt étranger sur les OPC et/ou à d'autres taxes imposées par les régulateurs dans les pays où le compartiment est autorisé à la distribution.

Note 6 - Dividendes

Les dividendes suivants ont été versés au cours de la période clôturée le 30 juin 2022 :

Compartiment	Classe	Devise	Dividende par action	Date ex-dividende	Date de versement
FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe	UCITS ETF QD - Distribution	EUR	0,03	28/02/2022	02/03/2022
FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe	UCITS ETF QD H EUR - Distribution	EUR	0,03	28/02/2022	02/03/2022
FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped	UCITS ETF QD - Distribution	EUR	0,02	28/02/2022	02/03/2022
ESG Low Vol Europe	UCITS ETF - Distribution	EUR	3,48	28/04/2022	02/05/2022
ESG Low Vol US	UCITS ETF - Distribution	EUR	2,01	28/04/2022	02/05/2022
ESG Momentum Europe	UCITS ETF - Distribution	EUR	2,55	28/04/2022	02/05/2022
ESG Quality Europe	UCITS ETF - Distribution	EUR	3,44	28/04/2022	02/05/2022
ESG Value Europe	UCITS ETF - Distribution	EUR	3,43	28/04/2022	02/05/2022
FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe	UCITS ETF QD - Distribution	EUR	0,08	31/05/2022	02/06/2022
FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe	UCITS ETF QD H EUR - Distribution	EUR	0,08	31/05/2022	02/06/2022
FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped	UCITS ETF QD - Distribution	EUR	0,07	31/05/2022	02/06/2022

Notes aux états financiers au 30/06/2022

Note 7 - Devises des actions

La valeur nette d'inventaire par action est évaluée dans la devise de la classe d'actions et non dans celle du compartiment à la section « Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices ».

Note 8 - Taux de change

Le taux de change suivant a été utilisé pour la consolidation et la conversion des classes d'actions libellées dans une devise différente de la devise de référence du compartiment concerné au 30 juin 2022 :

EUR 1 = USD 1,04545

Note 9 - Contrat future

Au 30 juin 2022, les positions suivantes étaient ouvertes :

Low Carbon 100 Europe PAB®

Devise	Quantité	Achat/ Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)- value nette non réalisée (en EUR)
EUR	55	A	STOXX 50 - FUTURE	16/09/2022	1 886 500	23 650
					Total :	23 650

Au 30 juin 2022, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 133 530 EUR.

Compensateur pour le contrat future :

BNP Paribas Paris

Note 10 - Contrats de change à terme

Au 30 juin 2022, le montant total acheté par devise et le montant total vendu par devise dans le cadre de contrats de change à terme étaient les suivants :

Energy & Metals Enhanced Roll

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	125 260 508	EUR	14 900 000
USD	15 707 514	USD	132 151 011
			Moins-value nette non réalisée (en USD)
			(959 169)

Au 30 juin 2022, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 15 juillet 2022.

FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
CHF	10 410	CHF	343 540
EUR	2 479 202	EUR	238 000
GBP	115 507	GBP	1 300 738
SEK	1 010 211	SEK	6 614 218
			Plus-value nette non réalisée (en EUR)
			9 612

Au 30 juin 2022, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 15 juillet 2022.

Contreparties aux contrats de change à terme :

BNP Paribas Paris
Goldman Sachs International London
JP Morgan
Société Générale

Notes aux états financiers au 30/06/2022

Note 11 - Swaps

Swaps sur rendement total

Un TRS (swap sur rendement total) est un contrat portant sur l'échange de la performance totale d'une obligation ou d'un autre actif sous-jacent (action, indice, etc.) contre le taux d'un indice de référence majoré d'un spread. La performance totale comprend les coupons d'intérêts, les dividendes et les plus- et moins-values sur l'actif sous-jacent pendant toute la durée du contrat, en fonction du type de sous-jacent concerné. Le risque de ce type d'accord réside dans le fait que les bénéfices de chaque contrepartie dépendent de la performance de l'actif sous-jacent dans le temps, laquelle est inconnue au moment de la signature du contrat.

Energy & Metals Enhanced Roll

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
135 349 298	18,41%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	USD	23/08/2022	PERFORMANCE OF BASKET SHARES*	LIBOR 3M + SPREAD
287 000 002	39,03%	BNP PARIBAS SA, FRANCE	USD	03/05/2023	PERFORMANCE OF BASKET SHARES*	US SOFR compounded + SPREAD
829 828 764	112,86%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	USD	12/01/2023	US AUCTION TBILL 3M + SPREAD	BNP Paribas Energy Metals Enhanced Roll index
340 000 015	46,24%	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE HONG KONG, HONG-KONG	USD	01/02/2023	PERFORMANCE OF BASKET SHARES*	US SOFR compounded + SPREAD
					Moins-value nette non réalisée (en USD)	(4 552 890)

(*) Le panier d'actions se compose comme suit :

ADIDAS AG	COMMERZBANK AG	NETFLIX INC
ADOBE SYSTEMS INC	COVESTRO AG	NN GROUP NV - W/I
ADVANCED MICRO DEVICES	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	NORFOLK SOUTHERN CORP
ALPHABET INC - A	DELTA AIR LINES INC	PAYPAL HOLDINGS INC - W/I
AMAZON.COM INC	DEUTSCHE BANK AG - REG	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL
AMGEN INC	ENGIE	RHEINMETALL AG
ANSYS INC	GEA GROUP AG	SALESFORCE.COM INC
APPLE INC	GENERAL MOTORS CO	SANOFI AVENTIS
APTIV PLC	HELLA KGAA HUECK & CO	SIEMENS AG - REG
AUTODESK INC	IDEXX LABORATORIES INC	STELLANTIS NV
BANCO BPM SPA	ILLUMINA INC	SYNOPSIS INC
BAWAG GROUP AG	INTUITIVE SURGICAL INC	TESLA INC
BAYER AG - REG	IQVIA HOLDINGS INC	TOTAL SA
BIOGEN INC	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	TRUIST FINANCIAL CORP
BNP PARIBAS	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN-W/I	UCB SA
BOOKING HOLDINGS INC	KLA TENCOR CORP	UNITED RENTALS INC
BOSTON SCIENTIFIC CORP	KONINKLIJKE KPN NV	UPM-KYMMENE OYJ
CBRE GROUP INC - A	MICROSOFT CORP	WOLTERS KLUWER
CENTENE CORP	MODERNA INC	

Notes aux états financiers au 30/06/2022

ESG Dividend Europe

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
12 538 665	111,37%	BNP PARIBAS SA, FRANCE	EUR	07/12/2022	Ester Capi (EUR) RI 360 Days + SPREAD	BNP Paribas High Dividend Europe Equity ESG index
12 206 327	108,42%	BNP PARIBAS SA, FRANCE	EUR	31/08/2022	PERFORMANCE OF BASKET SHARES*	Ester Capi (EUR) RI 360 Days + SPREAD
					Plus-value nette non réalisée (en EUR)	262 660

(*) Le panier d'actions se compose comme suit :

AGEAS	EUROAPI SASU	ORION OYJ - B
ALFA LAVAL AB	FRESENIUS SE & CO KGAA	SANOFI AVENTIS
AXA SA	HEXPOL AB	SIEMENS HEALTHINEERS AG
BNP PARIBAS	KONE OYJ - B	SOCIETE GENERALE SA
BOUYGUES SA	KONINKLIJKE PHILIPS NV	STELLANTIS NV
CREDIT AGRICOLE SA	MICHELIN (CGDE)	STORA ENSO OYJ - R
DEUTSCHE POST AG - REG	NORDEA BANK ABP	TELE2 AB - B
E.ON SE	ORANGE	UCB SA

ESG Low Vol Europe

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
105 330 444	107,41%	BNP PARIBAS SA, FRANCE	EUR	07/12/2022	Ester Capi (EUR) RI 360 Days + SPREAD	BNP Paribas Low Vol Europe ESG Index
100 835 910	102,83%	BNP PARIBAS SA, FRANCE	EUR	12/06/2023	PERFORMANCE OF BASKET SHARES*	Ester Capi (EUR) RI 360 Days + SPREAD
					Plus-value nette non réalisée (en EUR)	1 799 041

(*) Le panier d'actions se compose comme suit :

AIR LIQUIDE SA	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	SIEMENS AG - REG
AXA SA	KONINKLIJKE KPN NV	SOCIETE GENERALE SA
BNP PARIBAS	LOREAL	TELE2 AB - B
BOLIDEN AB	LVMH	TELIA CO AB
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	MICHELIN (CGDE)	TOTAL SA
CREDIT AGRICOLE SA	ORANGE	VALEO SA
DANONE	SANOFI AVENTIS	VINCI SA
EUROAPI SASU	SECURITAS AB - B	VIVENDI

Notes aux états financiers au 30/06/2022

ESG Low Vol US

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
11 191 209	97,14%	BNP PARIBAS SA, FRANCE	EUR	12/06/2023	PERFORMANCE OF BASKET SHARES*	Ester Capi (EUR) RI 360 Days + SPREAD
11 965 722	103,86%	BNP PARIBAS SA, FRANCE	EUR	08/12/2022	Ester Capi (EUR) RI 360 Days + SPREAD	BNP PARIBAS Low VolUS ESG Index
					Plus-value nette non réalisée (en EUR)	929 674

(*) Le panier d'actions se compose comme suit :

AIR LIQUIDE SA	FORTUM OYJ	SAP SE
ASR NEDERLAND NV	KBC GROEP NV	SIEMENS HEALTHINEERS AG
BOUYGUES SA	KONINKLIJKE PHILIPS NV	SOCIETE GENERALE SA
CNH INDUSTRIAL NV	NOKIAN RENKAAT OYJ	STELLANTIS NV
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	NORDEA BANK ABP	STORA ENSO OYJ - R
CREDIT AGRICOLE SA	ORION OYJ - B	TOTAL SA
DANONE	PROXIMUS	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV
DEUTSCHE LUFTHANSA - REG	SAMPO OYJ - A	VINCI SA
EUROAPI SASU	SANOFI AVENTIS	VOLKSWAGEN AG - PREF

ESG Momentum Europe

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
2 732 375	108,96%	BNP PARIBAS SA, FRANCE	EUR	07/12/2022	Ester Capi (EUR) RI 360 Days + SPREAD	BNP Paribas Momentum Europe ESG index
2 547 954	101,61%	BNP PARIBAS SA, FRANCE	EUR	19/01/2023	PERFORMANCE OF BASKET SHARES*	Ester Capi (EUR) RI 360 Days + SPREAD
					Plus-value nette non réalisée (en EUR)	35 502

(*) Le panier d'actions se compose comme suit :

AIR LIQUIDE SA	FORTUM OYJ	SOCIETE GENERALE SA
ASR NEDERLAND NV	KONINKLIJKE PHILIPS NV	STELLANTIS NV
BOUYGUES SA	MERCK KGAA	TOTAL SA
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	NORDEA BANK ABP	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV
CREDIT AGRICOLE SA	PROXIMUS	UPM-KYMMENE OYJ
DANONE	SANOFI AVENTIS	VINCI SA
ELISA OYJ	SAP SE	VOLKSWAGEN AG - PREF
EUROAPI SASU	SIEMENS HEALTHINEERS AG	WOLTERS KLUWER

Notes aux états financiers au 30/06/2022

ESG Quality Europe

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
81 243 120	108,35%	BNP PARIBAS SA, FRANCE	EUR	07/12/2022	Ester Capi (EUR) RI 360 Days + SPREAD	BNP Paribas Quality Europe ESG Index
77 905 240	103,90%	BNP PARIBAS SA, FRANCE	EUR	12/06/2023	PERFORMANCE OF BASKET SHARES*	Ester Capi (EUR) RI 360 Days + SPREAD
					Plus-value nette non réalisée (en EUR)	2 746 128

(*) Le panier d'actions se compose comme suit :

AIR LIQUIDE SA	EUROAPI SASU	SIEMENS AG - REG
ASML HOLDING NV	FORTUM OYJ	SIEMENS HEALTHINEERS AG
AXA SA	ING GROEP NV	SOCIETE GENERALE SA
BNP PARIBAS	KONINKLIJKE DSM NV	STELLANTIS NV
BOUYGUES SA	KONINKLIJKE KPN NV	TOTAL SA
COMMERZBANK AG	KONINKLIJKE PHILIPS NV	UPM-KYMMENE OYJ
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG - REG	VALEO SA
COVESTRO AG	NOKIAN RENKAAT OYJ	VINCI SA
CREDIT AGRICOLE SA	NORDEA BANK ABP	WOLTERS KLUWER
DANONE	SANOFI AVENTIS	
DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	SES	

ESG Value Europe

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
68 000 000	96,57%	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES SERVICES, FRANCE	EUR	18/08/2022	PERFORMANCE OF BASKET SHARES*	Ester Capi (EUR) RI 360 Days + SPREAD
80 104 026	113,76%	BNP PARIBAS SA, FRANCE	EUR	07/12/2022	Ester Capi (EUR) RI 360 Days + SPREAD	BNP Paribas Value europe ESG Index
					Moins-value nette non réalisée (en EUR)	(7 916 588)

Notes aux états financiers au 30/06/2022

(*) Le panier d'actions se compose comme suit :

AEGON NV	DANONE	SANOFI AVENTIS
AIR LIQUIDE SA	GEA GROUP AG	SOCIETE GENERALE SA
AXA SA	KBC GROEP NV	STELLANTIS NV
BNP PARIBAS	KONINKLIJKE KPN NV	TAG IMMOBILIEN AG
BOUYGUES SA	NN GROUP NV - W/I	TOTAL SA
COMMERZBANK AG	NORDEA BANK ABP	UPM-KYMMENE OYJ
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	QIAGEN N.V.	VINCI SA
CREDIT AGRICOLE SA	SAMPO OYJ - A	WOLTERS KLUWER

Contreparties aux contrats de swap :

BNP Paribas Paris, France
 BNP Paribas SA, France
 Société Générale Hong Kong, Hong-Kong
 Société Générale Securities Services, France

Note 12 - Vue d'ensemble des garanties

Au 30 juin 2022, la SICAV avait constitué les garanties suivantes au profit des contreparties aux instruments financiers :

Compartiment	Devise	Garantie aux opérations de gré à gré	Type de garantie
Energy & Metals Enhanced Roll	USD	2 865 000	Cash
ESG Value Europe	EUR	8 030 000	Cash

Au 30 juin 2022, les contreparties aux instruments financiers avaient constitué les garanties suivantes au profit de la SICAV :

Compartiment	Devise	Garantie aux opérations de gré à gré	Type de garantie
Energy & Metals Enhanced Roll	USD	3 738 000	Cash
ESG Dividend Europe	EUR	260 000	Cash
ESG Low Vol US	EUR	480 000	Cash
ESG Quality Europe	EUR	540 000	Cash

Note 13 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

La liste des mouvements intervenus dans la composition du portefeuille-titres au cours de la période est disponible gratuitement au siège social de la Société de Gestion et auprès des agents locaux.

Note 14 - Liste des Gestionnaires financiers

Au 30 juin 2022, tous les compartiments ouverts sont gérés par BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France.

Notes aux états financiers au 30/06/2022

Note 15 - Frais de transaction

Les frais de transaction encourus par la Société au titre de l'achat ou de la vente de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire, de produits dérivés ou d'autres actifs éligibles comprennent essentiellement les frais de base, les frais divers sur les transactions, les droits de timbre, les commissions de courtage, les frais de conservation, les frais de TVA, les taxes boursières et les frais RTO (Réception et Transmission des Ordres).

Conformément aux pratiques en vigueur sur les marchés obligataires, un spread entre cours acheteur et cours vendeur est appliqué lors de l'achat et de la vente de ces titres. Par conséquent, il y aura dans le cadre de toute transaction une différence entre les prix d'achat et de vente fixés par le courtier, laquelle constitue la commission de courtage.

Note 16 - Recouvrement d'impôt dans le cadre du projet Aberdeen/Fokus Bank

Dans certains pays de l'Union européenne, le droit communautaire permet aux organismes de placement collectif (OPC) d'introduire une demande en recouvrement des impôts qu'ils ont été injustement contraints de payer. Le droit communautaire juge discriminatoire qu'un Etat membre puisse imposer plus lourdement un OPC étranger qu'un OPC résident.

Ce principe de jurisprudence a été confirmé par l'Arrêt de la Cour de justice de l'Union européenne (CJUE) rendu le 18 juin 2009 dans le cadre de la procédure engagée par la société Aberdeen. La Cour a estimé qu'une différence de traitement fiscal entre OPC résidents et non résidents pouvait être discriminatoire pour les OPC non résidents, ce qui constitue une entrave à la liberté d'établissement et/ou à la libre circulation du capital. D'autres arrêts rendus par la CJUE ont par la suite confirmé cette jurisprudence : l'arrêt Santander du 10 mai 2010 ou l'arrêt Marchés émergents du 10 avril 2014 par exemple, relatifs à la législation fiscale française et polonaise respectivement.

A la lumière de cette jurisprudence et afin de préserver le droit des OPC à obtenir le remboursement des impôts injustement prélevés, la société de gestion a décidé d'introduire des demandes de recouvrement auprès des autorités fiscales de plusieurs Etats membres dont la législation discriminatoire est contraire au droit communautaire. Des études préliminaires seront réalisées afin de déterminer si les demandes ont des chances d'aboutir (pour quels fonds, dans quels Etats membres, sur quelle période convient-il de demander un remboursement ?).

Il n'existe pas à l'heure actuelle de cadre législatif uniforme au niveau européen pour ce type de demande. Par conséquent, le délai de remboursement et la complexité de la procédure pourront varier sensiblement d'un Etat membre à l'autre. Il est donc indispensable de suivre en continu les développements en la matière.

En raison des incertitudes entourant la recouvrabilité des montants, aucun compte de régularisation n'est mis en place. Les montants sont comptabilisés sous le poste « Revenus sur titres et avoirs » à leur réception.

Note 17 - Réglementation sur la transparence des opérations de financement sur titres et la réutilisation des garanties (SFTR)

Cette garantie s'applique à toutes les activités de gré à gré réalisées par le compartiment. Il n'est pas possible de la différencier en fonction du type d'instrument auquel elle se rapporte.

Energy & Metals Enhanced Roll

Nom de la contrepartie	Type	Devise	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Conservation des garanties reçues	Conservation des garanties fournies	Réinvestissement
BNP PARIBAS	Cash	USD	2 114 000	Moins d'un jour	S/O	Comptes groupés	S/O
J.P.MORGAN AG	Cash	USD	751 000	Moins d'un jour	S/O	Comptes groupés	S/O
SOCIETE GENERALE PARIS	Cash	USD	3 738 000	Moins d'un jour	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	S/O	Non
Total (valeur absolue)		USD	6 603 000				

Notes aux états financiers au 30/06/2022

ESG Dividend Europe

Nom de la contrepartie	Type	Devise	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Conservation des garanties reçues	Conservation des garanties fournies	Réinvestissement
BNP PARIBAS	Cash	EUR	260 000	Moins d'un jour	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	S/O	Non
Total (valeur absolue)		EUR	260 000				

ESG Low Vol Europe

Aucune garantie reçue ou fournie au 30 juin 2022.

ESG Low Vol US

Nom de la contrepartie	Type	Devise	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Conservation des garanties reçues	Conservation des garanties fournies	Réinvestissement
BNP PARIBAS	Cash	EUR	480 000	Moins d'un jour	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	S/O	Non
Total (valeur absolue)		EUR	480 000				

ESG Momentum Europe

Aucune garantie reçue ou fournie au 30 juin 2022.

ESG Quality Europe

Nom de la contrepartie	Type	Devise	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Conservation des garanties reçues	Conservation des garanties fournies	Réinvestissement
BNP PARIBAS	Cash	EUR	540 000	Moins d'un jour	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	S/O	Non
Total (valeur absolue)		EUR	540 000				

ESG Value Europe

Nom de la contrepartie	Type	Devise	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Conservation des garanties reçues	Conservation des garanties fournies	Réinvestissement
BNP PARIBAS	Cash	EUR	7 650 000	Moins d'un jour	S/O	Comptes groupés	S/O
SOCIETE GENERALE	Cash	EUR	380 000	Moins d'un jour	S/O	Comptes groupés	S/O
Total (valeur absolue)		EUR	8 030 000				

Données de coût/rendement

Les Swaps sur rendement total n'ont donné lieu à aucun partage de commissions et l'intégralité des coûts/rendements supportés/dégagés sont comptabilisés dans les principaux états financiers de la Société.

Note 18 - Evénements significatifs

Depuis fin 2019, l'épidémie de COVID-19 a entraîné une crise sanitaire et économique sans précédent à l'échelle mondiale. Le Conseil d'Administration continue de suivre les efforts déployés par les gouvernements pour contenir la propagation du virus, en ce compris les campagnes de vaccination, et soutenir la reprise économique. Le Conseil d'Administration surveille également l'impact économique de l'épidémie sur les sociétés représentées dans les portefeuilles du Fonds.

Depuis le 24 février 2022, nous sommes très attentifs aux implications du conflit entre la Russie et l'Ukraine. Nous surveillons de près l'évolution de la situation au niveau des marchés et des risques financiers afin de prendre toutes les mesures nécessaires dans l'intérêt des actionnaires.

Informations destinées aux investisseurs suisses

Total Expense Ratios

Le Total Expense Ratio (TER) correspond à la somme de la Commission de Gestion et Autres Frais de la période rapportée à la moyenne des actifs nets de la catégorie de parts. La Commission de Gestion est calculée sur la moyenne des actifs nets du mois écoulé de chaque catégorie de parts.

Les Autres Frais comprennent l'ensemble des autres frais (auditeur, publication de la valeur nette d'inventaire, taxe d'abonnement, etc.) et commissions (Banque dépositaire, Agent Administratif, etc.) à l'exception des frais et commissions liés aux transactions.

Dans le cas particulier des compartiments et des catégories de parts lancés au cours de la période, le TER a été calculé sur la base des commissions de gestion et des autres frais comptabilisés depuis le lancement et extrapolés sur une période de 12 mois.

Pour la période du 1 juillet 2021 au 30 juin 2022, le TER est de :

Compartiments	Classe d'actions	TER
Energy & Metals Enhanced Roll	Action « UCITS ETF - Capitalisation »	0,38%
	Action « UCITS ETF EUR - Capitalisation »	0,38%
	Action « UCITS ETF RH EUR - Capitalisation »	0,38%
ESG Dividend Europe	Action « UCITS ETF - Capitalisation »	0,30%
ESG Low Vol Europe	Action « UCITS ETF - Capitalisation »	0,30%
	Action « UCITS ETF - Distribution »	0,30%
ESG Low Vol US	Action « UCITS ETF - Capitalisation »	0,30%
	Action « UCITS ETF - Distribution »	0,30%
	Action « UCITS ETF USD - Capitalisation »	0,30%
ESG Momentum Europe	Action « UCITS ETF - Capitalisation »	0,30%
	Action « UCITS ETF - Distribution »	0,30%
ESG Quality Europe	Action « UCITS ETF - Capitalisation »	0,31%
	Action « UCITS ETF - Distribution »	0,30%
ESG Value Europe	Action « UCITS ETF - Capitalisation »	0,30%
	Action « UCITS ETF - Distribution »	0,30%
FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe	Action « UCITS ETF QD - Distribution »	0,40%
	Action « UCITS ETF QD H EUR - Distribution »	0,40%
FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped	Action « UCITS ETF - Capitalisation »	0,40%
	Action « UCITS ETF QD - Distribution »	0,40%
Low Carbon 100 Europe PAB®	Action « UCITS ETF - Capitalisation »	0,30%



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

L'asset manager
d'un monde qui
change