

BNP PARIBAS B INVEST

**Prospectus
Versie Juli 2017**

**Het prospectus bevat een algemeen
deel over de bevek en afzonderlijke
delen per compartiment.**

**De statuten en het recentste
jaarverslag zijn als bijlage bij dit
prospectus gevoegd.**



**BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT**

**The asset manager
for a changing
world**

BNP PARIBAS B INVEST

Informatie over de bevek

Naam

BNP PARIBAS B INVEST

Rechtsvorm

Naamloze vennootschap

Oprichtingsdatum

26 april 1991 onder de benaming G-INSTITUTIONAL FUND. Opeenvolgende benamingen : FIM INSTITUTIONAL FUND (1999), BNP PARIBAS B INSTITUTIONAL I (2010). Huidige benaming vanaf 1 April 2016.

Bestaansduur

Onbeperkt

Maatschappelijke zetel

Warandeborg 3 - 1000 Brussel

Statuut

Bevek met verschillende compartimenten die samengesteld is uit beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de richtlijn 2009/65/EG en die, wat haar werking en beleggingen betreft, wordt beheerd door de wet van 3 augustus 2012 betreffende instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de richtlijn 2009/65/EG en aan de instellingen voor beleggingen in schuldvorderingen.

Lijst van de door de bevek gecommmercialiseerde compartimenten

BNP PARIBAS B INVEST BALANCED	11
BNP PARIBAS B INVEST BOND BELGIUM	17
BNP PARIBAS B INVEST BOND EURO	23
BNP PARIBAS B INVEST EQUITY EMU D	29

Raad van bestuur van de bevek

LAFONT Olivier, Voorzitter, Head of Strategy, Corporate Development & Organisation van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

ARICKX Marnix, Bestuurder, Chief Executive Officer van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium

DENDAUW Stefaan, Bestuurder, Chief Financial Officer Belgium van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

GALLET-VAN COPPENOLLE Denis, Bestuurder, Head of Market Risk, European and American Regions van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

GRANIE Pierre, Bestuurder, Head of Corporate Business Development van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

NEYT Philip, Onafhankelijk Bestuurder

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

DENDAUW Stefaan

GALLET-VAN COPPENOLLE Denis

Beheertype

Bevek die een vennootschap voor beheer van instellingen voor collectieve belegging heeft benoemd.

Beheervenootschap

Naam: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium

Rechtsvorm: naamloze vennootschap

Maatschappelijke zetel: Vooruitgangstraat 55 - 1210 Brussel

Oprichtingsdatum: 30 juni 2006

Bestaansduur: onbeperkt

Lijst van de beheerde fondsen:

BNP PARIBAS B PENSION BALANCED, BNP PARIBAS B PENSION GROWTH, BNP PARIBAS B PENSION STABILITY, CRELAN PENSION FUND, METROPOLITAN-RENTASTRO

Lijst van de andere beveks waarvoor de beheervenootschap is aangesteld:

BNP PARIBAS B CONTROL, BNP PARIBAS B FUND I, BNP PARIBAS B FUND II, BNP PARIBAS B STRATEGY, BNP PARIBAS FIX 2010, BNP



PARIBAS PROTECT, FORTIS B FIX, FORTIS B FIX 2006, BPOST BANK FUND, FORTIS B FIX 2009, POST-FIX FUND.

Bestuurders:

Fabrice Silberzan, Voorzitter, Chief Operating Officer van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.

Marnix Arickx, Bestuurder, Chief Executive Officer van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium.

Marianne Demarchi, Bestuurder, Head of Group Networks de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.

Stefaan Dendauw, Bestuurder, Chief Financial Officer van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium.

Carolus Janssen, Bestuurder, Head of Multi Asset Solutions de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.

Alain Kokocinski, Onafhankelijk bestuurder

Olivier Lafont, Head of Strategy Corporate Development & Organisation van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

Lutgarde Sommerijns, onafhankelijk bestuurder

Hans Steyaert, Bestuurder, Head of Operational Change Management van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd:

Marnix Arickx, Bestuurder

Stefaan Dendauw, Bestuurder

Olivier Lafont, Bestuurder

Hans Steyaert, Bestuurder

Commissaris:

Deloitte, Bedrijfsrevisoren CVBA, Berkenlaan 8b, 1831 Diegem, vertegenwoordigd door Bernard De Meulemeester

Kapitaal: 54.114.320,03 EUR

Delegatie van de administratie

BNP Paribas Securities Services Brussels Branch, Loksumstraat 25 - 1040 Brussel

Financiële dienst

BNP Paribas Fortis NV, Warandeborg 3 - 1000 Brussel

Distributeur(s)

BNP Paribas Fortis N.V.

ABN Amro N.V.

AXA Bank N.V.

Axeltis

Degroef Petercam

Banque J.Van Breda & C° N.V.

Beobank N.V.

Deutsche Bank

ING Belgium

MFEX Mutual Funds Exchange

Keytrade Bank

Leo Stevens & Cie

MeDirect

Mediterranean Bank

Société Générale Private Banking

Record Bank

Bewaarder

BNP Paribas Fortis NV, financiële instelling, Warandeborg 3 - 1000 Brussel

De bewaarder oefent drie functies uit, namelijk:

1. de bewakingsopdracht (zoals bepaald in Artikel 22.3 van Richtlijn 2009/65 zoals geamendeerd),
2. de controle van de geldstromen van de Vennootschap (zoals bepaald in Artikel 22.4 van Richtlijn 2009/65 zoals geamendeerd), en
3. de bewaring van de activa van de Vennootschap (zoals bepaald in Artikel 22.5 van Richtlijn 2009/65 zoals geamendeerd).

In overeenstemming met de geldende gebruiken bij banken kan de bewaarder alle of een deel van de activa die bij hem in bewaring zijn gegeven op eigen verantwoordelijkheid aan andere bankinstellingen of financiële tussenpersonen toevertrouwen.

In het kader van zijn bewakingsopdracht en in overeenstemming met artikel 51/1, §1 van de wet van 3 augustus 2012 moet de



bewaarder tevens:

1. controleren of de activa die hij bewaart, overeenstemmen met de in de boekhouding van het Fonds vermelde activa;
2. controleren of het aantal rechten van deelneming in omloop zoals vermeld in zijn boekhouding, overeenstemt met het aantal rechten van deelneming in omloop zoals vermeld dat in de boekhouding van het Fonds;
3. controleren of de verkoop, emissie, terugkoop of intrekking van de Aandelen in overeenstemming met het prospectus, de Wet en de Statuten zijn uitgevoerd;
4. controleren of de waarde van de Aandelen in overeenstemming met het prospectus, de Wet en de Statuten is berekend;
5. controleren of de beleggingslimieten werden nageleefd in overeenstemming met het prospectus, de Wet en de Statuten;
6. de instructies van de Vennootschap uitvoeren tenzij deze tegen het prospectus, de Wet of de Statuten indruisen;
7. controleren of de tegenwaarde in het kader van de verrichtingen op activa van het Fonds hem binnen de gebruikelijke termijnen is overhandigd;
8. controleren of de regels betreffende commissielonen en kosten werden nageleefd in overeenstemming met het prospectus, de Wet en de Statuten;
9. controleren of de inkomsten van het Fonds in overeenstemming met het prospectus, de Wet en de Statuten zijn toegewezen.

De Bewaarder mag namens de Vennootschap geen enkele activiteit verbonden met de Vennootschap of met de Beheervenootschap uitoefenen die belangenconflicten kan veroorzaken tussen de Vennootschap, zijn beleggers, de Beheervenootschap en zichzelf, tenzij hij de bewaartaken en andere taken die voornoemde belangenconflicten kunnen veroorzaken functioneel en hiërarchisch van elkaar gescheiden heeft.

Onafhankelijkheidsvereiste

De keuze van de Bewaarder door de Beheervenootschap is gebaseerd op stevige, vooraf vastgestelde criteria en doelstellingen en dit uitsluitend in het belang van de Vennootschap en haar beleggers. Meer informatie betreffende het selectieproces kan op verzoek door de Beheervenootschap aan de beleggers worden bezorgd.

Onderbewaarder(s)

BNP Paribas Securities Services, 33 Rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Luxemburg, aan wie de materiële taken zoals beschreven in artikel 51/1 van de wet van 3 augustus 2012 zijn gedelegeerd voor de effecten en liquiditeiten. De vergoeding van de onderbewaarder valt volledig ten laste van de bewaarder en komt niet boven op de kosten die worden gedragen door de aandeelhouders.

Om in een groot aantal landen bewaardiensten aan te bieden en de Vennootschap dus in staat te stellen om haar beleggingsdoelstellingen te behalen, heeft de bewaarder entiteiten benoemd als afgevaardigden die voor de onderbewaring instaan. Een lijst van die afgevaardigden is beschikbaar op de website http://securities.bnpparibas.com/files/live/sites/portal/files/contributed/files/Regulatory/Ucits_delegates_EN.pdf, en kan op verzoek ook gratis worden overgemaakt door de Bewaarder.

Deze lijst kan wijzigen. Een lijst van alle afgevaardigden kan op verzoek gratis worden verkregen bij de Bewaarder.

Het benoemingsproces van deze afgevaardigden en hun voortdurende bewaking beantwoordt aan de strengste kwaliteitsnormen, met inbegrip van het beheer van eventuele belangenconflicten verbonden met deze benoeming.

Geen enkele afvaardiging van bewaarfuncties van de activa van de Vennootschap veroorzaakt momenteel belangenconflicten. Doet er zich toch een belangenconflict voor, dan treft de Bewaarder alle redelijkerwijs mogelijke maatregelen om die belangenconflicten volgens de regels (rekening houdend met de respectieve verplichtingen en functies) op te lossen en ziet hij erop toe dat de Vennootschap en de aandeelhouders billijk worden behandeld.

Commissaris

Ernst & Young S.C.C., Reviseurs d'Entreprises, De Kleetlaan 2, 1831, Diegem (Brussels), vertegenwoordigd door Christelle Weymeersch bvba met zetel te 3350 Linter, Papenstraat 11, met als vaste vertegenwoordiger Christel Weymeersch, bedrijfsrevisor, als commissaris van de vennootschap

Promotor

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT BELGIUM NV

Persoon of personen op wie de verbintenissen rusten zoals bedoeld in artikelen 115, § 3, alinea 3, 149, 152, 156, 157, § 1, alinea 3, 165, 179, alinea 3, en 180, alinea 3 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de openbare instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT BELGIUM NV

Kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal is op elk moment gelijk aan de waarde van het nettovermogen. Het mag niet minder bedragen dan 1.200.000 EUR.

Regels voor de waardering van de activa

Zie artikel 10 van de statuten.

Balansdatum

31 december

Regels inzake de toewijzing van de netto-opbrengsten

Zie artikel 24 van de statuten.



Belastingstelsel

Voor de bevek:

- Jaarlijkse belasting:
 - o Klasse 'Classic': 0,0925%, geheven op basis van de op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen in België.
 - o Klasse 'I' : 0,01%, geheven op basis van de op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen in België.

Vrijstelling van de Belgische roerende voorheffing op dividenden van buitenlandse oorsprong en op rente, geïnd door de bevek; toepassing van de plaatselijke, Europese en conventionele regels betreffende eventuele bronheffingen op de door de bevek geïnde inkomsten.

Voor de belegger als natuurlijke persoon, inwoner:

Het hieronder uiteengezette belastingstelsel kan veranderen. De belegger wordt aangeraden zich bij zijn financiële instelling te informeren over het belastingstelsel dat van toepassing is op zijn belegging, en om uiteindelijk inlichtingen in te winnen bij zijn eigen professionele belastingadviseur.

Voor elk compartiment is gedetailleerde informatie opgenomen aan het einde van het betreffende deel.

- In alle gevallen zijn dividenden onderworpen aan de roerende voorheffing van 30%.
- Indien het compartiment direct noch indirect meer dan 25% van zijn vermogen belegt in schuldvorderingen zoals bedoeld in artikel 19bis van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 (WIB92) en indien het compartiment geen 'gewaarborgd rendement' over 8 jaar of minder biedt zoals bedoeld in artikel 19, § 1, 4° van het Wetboek, zal de aandeelhouder niet worden belast bij de terugkoop van zijn aandelen.
- Indien het compartiment direct noch indirect meer dan 25% van zijn vermogen belegt in schuldvorderingen zoals bedoeld in artikel 19bis van het WIB92 maar wel een 'gewaarborgd rendement' over 8 jaar of minder biedt zoals bedoeld in artikel 19, § 1, 4° van het Wetboek, zal de aandeelhouder worden onderworpen aan een roerende voorheffing van 30% op het 'rendementsdeel' van de terugkoopwaarde van zijn aandelen.
- Indien het compartiment direct noch indirect meer dan 25% van zijn vermogen belegt in schuldvorderingen zoals bedoeld in artikel 19bis van het WIB92, zal de aandeelhouder worden onderworpen aan een roerende voorheffing van 30% op het deel van de terugkoopwaarde van zijn aandelen dat overeenstemt met de rente, meerwaarden en minderwaarden die afkomstig zijn van bovengenoemde schuldvorderingen, vanaf 1 juli 2005, de oprichtingsdatum van het compartiment of de datum van aankoop door de belegger (de recentste datum waarvoor de belegger bewijs kan voorleggen, hierna de 'ingangsdatum' genoemd).

In dat geval blijft de basisregel dat het belastbare bedrag voor de aandeelhouder in principe gelijk zal zijn aan het verschil tussen de 'TIS' ('Taxable Income per Share' of belastbare inkomsten per aandeel) van het compartiment op het moment van de terugkoop en, als deze waarde lager ligt, de 'TIS' van het compartiment op de ingangsdatum, en voor zover dit verschil niet groter is dan het verschil tussen de terugkoopwaarde en de waarde bij aankoop (of belegging) van de aandelen. Anderszins, bij het ontbreken van 'TIS' berekend volgens de Belgische bepalingen, is het belastbare bedrag gelijk aan het verschil tussen de terugkoopwaarde en de waarde bij aankoop van (of belegging in) de aandelen (over het algemeen gelijk aan de beleggingswaarde op de ingangsdatum), vermenigvuldigd met het percentage van het vermogen van het compartiment dat in bovengenoemde schuldvorderingen is belegd. Indien de aankoopwaarde (of beleggingswaarde) van de aandelen op deze datum niet bekend is, wordt de vermenigvuldiging uitgevoerd op basis van een veronderstelde aankoopwaarde (of beleggingswaarde) van 0.

Voor de belegger als natuurlijke persoon, niet-inwoner:

De dividenden die zijn uitgekeerd door de bevek enerzijds, voor zover ze afkomstig zijn van Belgische dividenden, en het 'rendementsdeel' van de terugkoopwaarde van de compartimenten die een 'gewaarborgd rendement' bieden anderzijds, zijn in principe onderworpen aan de Belgische roerende voorheffing van 30%. De beleggers moeten nagaan of ze in het kader van de Overeenkomsten tot het vermijden van dubbele belasting recht hebben op een vermindering of vrijstelling van deze voorheffing. Transacties met compartimenten van de bevek die direct of indirect meer dan 25% van hun vermogen beleggen in de schuldvorderingen zoals bedoeld door de Europese richtlijn 2003/48/EG betreffende de belasting op spaarinkomsten, kunnen onderworpen worden aan het stelsel van automatische informatie-uitwisseling zoals ingevoerd tussen de lidstaten.

Het uiteindelijke belastingstelsel voor de inkomsten en meerwaarden die door een belegger zijn ontvangen, is afhankelijk van het belastingstatuut dat van toepassing is op die belegger in het land waar hij woont. In geval van twijfel over het toepasselijk fiscaal stelsel, dient de belegger zich persoonlijk te informeren bij professionelen of bevoegde raadgevers.

Aanvullende informatie**1. Informatiebronnen**

Op verzoek kunnen de statuten alsook de jaar- en halfjaarlijkse verslagen, voor of na de inschrijving op de rechten van deelneming, gratis bekomen worden op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap en bij de distributeurs.

De totale kosten en de omloopsnelheid van de portefeuille voor de vroegere perioden kunnen verkregen worden op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap en bij de loketten van de financiële dienst.

De in het verleden behaalde resultaten en de omloopsnelheid van de portefeuille zijn voor elk compartiment opgenomen in het laatste jaarverslag. De omloopsnelheid van de portefeuille wordt berekend conform de bepalingen van afdeling I en II van Bijlage B bij het Koninklijk Besluit van 12 november 2012, als aanvullende indicator van het gewicht van de transactiekosten. Dit cijfer weerspiegelt de



frequentie van de verandering van de samenstelling van het vermogen over een periode van een jaar, als resultaat van de uitgevoerde transacties, los van de inschrijvingen en terugkopen van rechten van deelneming. Een actief vermogensbeheer kan tot een hogere omloopsnelheid leiden.

Het prospectus en de essentiële beleggersinformatie zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-ip.com.

De betalingen aan de aandeelhouders, de terugkopen en de omzettingen van aandelen gebeuren door bemiddeling van de distributeurs. Alle informatie in verband met de bevek wordt gepubliceerd op de site van BEAMA (www.beama.be).

2. Jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers

De tweede vrijdag van de maand april om 15 uur, Vooruitgangstraat 55 - 1210 Brussel, of op het in de oproeping vermelde adres.

3. Bevoegde autoriteit

Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA), Congresstraat 12-14 - 1000 Brussel.

Het prospectus en de documenten met essentiële beleggersinformatie zijn gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA, overeenkomstig artikel 60 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende instellingen voor collectieve belegging die beantwoorden aan de voorwaarden van de richtlijn 2009/65/EG en aan de instellingen voor beleggingen in schuldvorderingen. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van het aanbod, noch van de toestand van de persoon die ze verwezenlijkt. De officiële tekst van de statuten is neergelegd ter griffie van de rechtbank van koophandel.

4. Contactpunt waar, indien nodig, aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium, Vooruitgangstraat 55 - 1210 Brussel

Tel: 02/274.85.43 (Klantenservice) tussen 9 en 17 uur

5. Perso(n)en die verantwoordelijk is/zijn voor de inhoud van het prospectus en de essentiële beleggersinformatie

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium, Vooruitgangstraat 55 - 1210 Brussel

De voor het prospectus verantwoordelijke persoon verklaart dat, voor zover hem bekend, de gegevens in het prospectus en in de essentiële beleggersinformatie in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het prospectus en de essentiële beleggersinformatie zou wijzigen.

Waarschuwing

Het Prospectus mag niet worden gebruikt voor verkoopaanbiedingen of -verzoeken in landen of in omstandigheden waarin een dergelijk aanbod of verzoek niet is toegestaan.

In het bijzonder zijn de aandelen van de bevek niet geregistreerd in overeenstemming met enige wettelijke of reglementaire bepaling van de Verenigde Staten van Amerika. Dit document mag bijgevolg niet in dit land of zijn grondgebied of bezittingen worden ingevoerd, overgedragen of verdeeld noch worden overhandigd aan zijn buitenlandse ingezetenen, zijn onderdanen of alle andere ondernemingen, verenigingen of stelsels voor de regeling van beloningen voor personeel, of entiteiten waarvan het vermogen uit regelingen van beloningen voor personeel bestaat ongeacht of deze al dan niet onder de bepalingen van de States Employee Retirement Income Securities Act de 1974 met amendementen (gezamenlijk de 'sociale zekerheidsstelsels') vallen, noch aan entiteiten die zijn opgericht of worden geregeld in overeenstemming met de wetten van dit land. Bovendien mogen de aandelen van de bevek niet aan voornoemde personen worden aangeboden of verkocht.

FATCA-mededeling

Foreign Account Tax Compliance Act

Aangezien de bevek direct of indirect in Amerikaanse activa belegt, zijn de inkomsten uit deze beleggingen, in overeenstemming met de bepalingen van de Foreign Account Tax Compliance Act ('FATCA') die sinds 1 juli 2014 van toepassing is, mogelijk onderworpen aan een extra bronheffing.

Om de betaling van deze FATCA-bronheffing te vermijden, hebben België en de Verenigde Staten een intergouvernementeel akkoord gesloten dat bepaalt dat niet-Amerikaanse financiële instellingen ('foreign financial institutions') zich ertoe verbinden een procedure in te voeren om directe of indirecte beleggers met de hoedanigheid van Amerikaanse belastingplichtige te identificeren en bepaalde informatie over deze beleggers door te geven aan de Belgische belastingadministratie, die ze zal meedelen aan de Amerikaanse belastingautoriteit ('Internal Revenue Service').

De bevek verbindt zich er in haar hoedanigheid van buitenlandse financiële instelling toe om de FATCA na te leven en alle maatregelen te nemen die voortvloeien uit het voornoemde intergouvernementele akkoord.

Mededeling Dodd Frank

De beheermaatschappij is niet als investment adviser geregistreerd in de Verenigde Staten.

De bevek is niet als beleggingsvehikel geregistreerd in de Verenigde Staten en de bijbehorende aandelen zijn en zullen niet geregistreerd worden in de zin van de Securities Act van 1933. Bijgevolg kunnen ze in de Verenigde Staten niet aangeboden of verkocht worden aan Restricted Persons zoals hierna gedefinieerd.

De Restricted Persons stemmen overeen met (i) elke persoon of entiteit die op het grondgebied van de Verenigde Staten gevestigd is (met inbegrip van de Amerikaanse ingezetenen), (ii) elke Vennootschap of om het even welke andere entiteit die onder de wetgeving van de Verenigde Staten of een van de staten ervan valt, (iii) alle militaire personeelsleden van de Verenigde Staten en alle personeelsleden



verbonden aan een ministerie of agentschap van de Amerikaanse regering die buiten het grondgebied van de Verenigde Staten gevestigd zijn, of (iv) elke andere persoon die als een U.S. Person aangezien wordt in de zin van Regulation S die voortvloeit uit de Securities Act van 1933, zoals gewijzigd.

Mededeling 'Automatic Exchange of Information' (AEOI)

Om aan de vereisten van de Automatic Exchange of Information (AEOI) te beantwoorden, kan de bevek verplicht zijn om informatie te vergaren en bekend te maken over zijn aandeelhouders aan derden, onder wie belastingdiensten, om deze aan de betrokken rechtsgebieden over te maken. Deze informatie kan bestaan uit (maar is niet beperkt tot) de identiteit van de aandeelhouders en hun directe of indirecte begunstigen, uiteindelijke begunstigen en personen die zeggenschap over hen hebben. De aandeelhouder is verplicht om aan elk gefundeerd verzoek om dergelijke informatie vanwege de bevek te voldoen, zodat de bevek aan zijn aangifteverplichtingen kan voldoen.

De aandeelhouder moet advies over zijn specifieke situatie inwinnen bij een onafhankelijk belastingadviseur.

Vergoedingsbeleid:

De Beheervennootschap past een redelijk, doeltreffend en duurzaam vergoedingsbeleid toe dat met de strategie, risicotolerantie, doelstellingen en waarden van de Vennootschap strookt.

Het vergoedingsbeleid is conform met en draagt bij aan een redelijk en doeltreffend risicobeheer en moedigt niet aan om meer risico's dan nodig te nemen in het kader van de werkingsvoorwaarden en het beleggingsbeleid van de Vennootschap.

De basisprincipes van het vergoedingsbeleid zijn:

- een beleid en praktijken voor vergoedingen toepassen die concurrerend zijn om de best presterende medewerkers aan te trekken, te motiveren en te behouden;
- belangenconflicten vermijden;
- redelijke en doeltreffende beleidslijnen en praktijken vastleggen en tegelijk overdreven risico's vermijden;
- garanderen dat de langetermijnsrisico's in acht worden genomen en de naleving van de doelstellingen op lange termijn belonen;
- een duurzame en verantwoorde vergoedingsstrategie uitwerken en toepassen met een structuur en vergoedingsniveaus die economisch verantwoord zijn.

Meer informatie betreffende het bijgewerkte vergoedingsbeleid zijn beschikbaar op de website <http://www.bnpparibas-ip.com/fr/politique-de-remuneration/>, en zijn op verzoek ook gratis verkrijgbaar bij de Beheervennootschap.

Financieringstransacties op effecten: geen enkel compartiment zal financieringstransacties op effecten aangaan, zoals het uitlenen of ontlenen van effecten, retrocessieovereenkomsten, kooptransacties met wederverkoop of verkooptransacties met wederinkoop, margeleningstransacties, of totale-opbrengstswaps.

Synthetische risico- en opbrengstindicator

De synthetische risico- en opbrengstindicator (SRRI), die wordt berekend volgens de bepalingen van het reglement 583/2010, is voor elk compartiment opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De indicator weerspiegelt de jaarlijkse volatiliteit van het fonds over een periode van vijf jaar. Het cijfer 1 stemt overeen met het laagste risico en 7 met het hoogste risico, waarbij de laagste risicocategorie niet staat voor 'geen enkel risico' maar voor 'gering risico'.

Een lager risico aangegeven door een lage score stemt overeen met een lager potentieel rendement en omgekeerd stemt een hoger risico aangegeven door een hogere score overeen met een hoger potentieel rendement.

De gebruikte langjarige cijfers zijn geen indicatie voor het toekomstige risicoprofiel. De met een product verbonden risicocategorie is geen garantie en kan na verloop van tijd veranderen. Het meest recente cijfer is opgenomen in de essentiële beleggersinformatie.

Beleggingsrisico's

Potentiële beleggers wordt aanbevolen het volledige prospectus aandachtig te lezen alvorens over te gaan tot een belegging. Elke belegging kan bovendien beïnvloed worden door wijzigingen van de regels inzake deviezencontrole, fiscaliteit of bronheffing, of van het economische en monetaire beleid.

De beleggers worden er ten slotte voor gewaarschuwd dat het rendement van het compartiment mogelijk niet overeenkomt met de doelstelling ervan, dat de waarde van hun belegging zowel kan stijgen als dalen en dat zij het kapitaal dat zij hebben belegd (na aftrek van de inschrijvingsvergoedingen) mogelijk niet volledig zullen terugkrijgen.

Hieronder worden de relevante en belangrijke risico's opgesomd waaraan de bevek blootgesteld kan zijn.

De risico's waaraan elk compartiment blootgesteld kan zijn, zijn vermeld in het afzonderlijke deel over het compartiment.

Kredietrisico

Dit risico bestaat in elk compartiment dat schuldvorderingen in zijn beleggingsuniversum heeft.

Dit is het risico dat kan voortvloeien uit de ratingverlaging of wanbetaling van een emittent van obligaties waaraan de compartimenten zijn blootgesteld, en dat kan leiden tot een daling van de waarde van de beleggingen. Dit risico is gekoppeld aan het vermogen van een emittent om zijn schulden af te betalen.

De neerwaartse herziening van de rating van een uitgifte of een emittent kan leiden tot een daling van de waarde van de betrokken schuldbewijzen waarin het compartiment heeft belegd.



Bepaalde strategieën die worden gebruikt kunnen gebaseerd zijn op obligaties die zijn uitgegeven door emittenten met een hoog kredietrisico (hoogrentende effecten).

De compartimenten die beleggen in hoogrentende compartimenten houden een hoger dan gemiddeld risico in vanwege ofwel de grotere fluctuatie van hun valuta, ofwel de kredietkwaliteit van de emittent.

Liquiditeitsrisico

Dit risico betreft potentieel alle financiële instrumenten in elk van de compartimenten.

Er bestaat een risico dat beleggingen in de compartimenten illiquide worden wegens een te beperkte markt (vaak weerspiegeld door een bijzonder brede spread tussen bied- en laatprijs of grote prijsschommelingen), ofwel wanneer hun 'rating' wordt verlaagd, ofwel wanneer de economische toestand slechter wordt. Het is dan ook mogelijk dat deze beleggingen niet snel genoeg kunnen worden verkocht of gekocht om een verlies in de compartimenten te voorkomen of tot een minimum te beperken.

Tegenpartijrisico

Dit risico is verbonden met de kwaliteit of het in gebreke blijven van de tegenpartij waarmee de beheermaatschappij transacties afsluit voor hetzij het afwikkelen/leveren van financiële instrumenten, hetzij het afsluiten van termijncontracten op financiële instrumenten. Dit risico houdt verband met het vermogen van de tegenpartij om haar verplichtingen na te komen (zoals de betaling, levering en terugbetaling).

Transactierisico & bewaar risico

Sommige markten bieden minder zekerheid dan het merendeel van de internationale gereguleerde markten. De bewaarneming en de liquidering die worden uitgevoerd voor rekening van een compartiment dat in deze markten belegt, kunnen met een groter risico gepaard gaan.

Risico's verbonden met derivaten

Om het rendement van zijn portefeuille af te dekken (strategie voor het gebruik van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (hedging)) en/of te optimaliseren (strategie voor het gebruik van derivaten voor beleggingsdoeleinden (trading)), kan het compartiment een beroep doen op de afgeleide technieken en instrumenten die beschreven zijn in het informatiedeel van het compartiment (met name warrants op overdraagbare effecten, contracten voor de uitwisseling van overdraagbare effecten, rentevoeten, valuta's, inflatie, volatiliteit en andere financiële derivaten, contracts for difference (CFD), credit default swaps (CDS), termijncontracten, opties op overdraagbare effecten, rentevoeten of termijncontracten, enz.).

De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat het gebruik van derivaten voor beleggingsdoeleinden (trading) gepaard gaat met een hefboomeffect. De compartimenten hebben daardoor een hogere volatiliteit.

Risico's verbonden met de aandelenmarkten

Dit risico bestaat in elk compartiment dat aandelen in zijn beleggingsuniversum heeft.

De risico's die gepaard gaan met beleggingen in aandelen (en daarmee verwante instrumenten) omvatten aanzienlijke koersschommelingen, negatieve informatie over de emittent of de markt en het ondergeschikte karakter van de aandelen ten opzichte van de obligaties die door dezelfde vennootschap worden uitgegeven. Aandelenkoersen zijn op korte termijn overigens dikwijls volatieler.

Het risico dat een of meer vennootschappen een daling registreren of geen vooruitgang boeken, kan op een gegeven moment een negatieve invloed hebben op het rendement van de hele portefeuille. Er kan voor de beleggers geen garantie worden geboden dat de waarde zal toenemen. De waarde van de beleggingen en de inkomsten die hieruit worden gegenereerd, kunnen zowel dalen als stijgen en mogelijk krijgen de beleggers niet hun belegde bedrag terug.

Het wordt geenszins gegarandeerd dat de beleggingsdoelstelling daadwerkelijk zal worden verwezenlijkt.

Sommige compartimenten kunnen beleggen in ondernemingen die op de beurs worden geïntroduceerd (Initial Public Offering). In dit geval bestaat het risico dat de koers van het aandeel dat net op de beurs is geïntroduceerd een grotere volatiliteit vertoont vanwege factoren als de afwezigheid van een bestaande publieke markt, niet-seizoensgebonden transacties, het beperkte aantal verhandelde effecten en het gebrek aan informatie over de emittent. Een compartiment kan dergelijke effecten gedurende een zeer korte periode houden, wat hogere kosten met zich meebrengt.

De compartimenten die beleggen in groeiwaarden kunnen volatieler zijn dan de markt in het algemeen en kunnen verschillend reageren op economische, politieke, marktgebonden en emittentenspecifieke ontwikkelingen. Groeiwaarden hebben doorgaans een hogere volatiliteit dan andere waarden, vooral over zeer korte perioden. Dergelijke waarden kunnen bovendien duurder zijn, ten opzichte van hun winst, dan de markt in het algemeen. Bijgevolg kunnen groeiwaarden heftiger reageren op veranderingen van hun winstgroei.

Sommige compartimenten kunnen hun streefdoel baseren op een versterking van beursbewegingen, wat een hoger dan gemiddelde volatiliteit met zich meebrengt.

De beheerder kan tijdelijk een defensievere aanpak hanteren wanneer hij van oordeel is dat de beurs of de economie van de landen waarin het compartiment belegt een excessieve volatiliteit, een aanhoudende algemene daling of andere ongunstige omstandigheden vertonen. In dergelijke omstandigheden kan het compartiment niet in staat blijken zijn beleggingsdoelstelling na te streven.

Renterisico's

Dit risico bestaat in elk compartiment dat renteproducten in zijn beleggingsuniversum heeft.

De waarde van een belegging kan worden beïnvloed door schommelingen van de rentevoeten. De rentevoeten kunnen invloed ondervinden van talrijke elementen of gebeurtenissen, zoals het monetaire beleid, de discontovoet, de inflatie...



De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat een verhoging van de rentevoeten een daling van de waarde van beleggingen in obligatie-instrumenten en schuldbewijzen tot gevolg heeft.

Valutarisico's

Dit risico bestaat in elk compartiment dat posities heeft die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan zijn referentievaluta.

Het compartiment omvat activa die zijn uitgedrukt in valuta's die verschillen van zijn referentievaluta. Het kan worden beïnvloed door een schommeling in de wisselkoers tussen zijn referentievaluta en deze andere valuta's of door een eventuele wijziging inzake de controle van de wisselkoersen. Als de valuta waarin een effect luidt in waarde stijgt ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment zal de tegenwaarde van het effect in deze referentievaluta toenemen. Omgekeerd zal een waardedaling van deze valuta een daling van de tegenwaarde van het effect met zich meebrengen.

Als de beheerder afdekkingstransacties tegen het valutarisico afsluit, kan niet worden gegarandeerd dat deze volledig doeltreffend zullen zijn.

Inflatierisico's

Dit risico betreft alle beleggingstypes.

Het kan gebeuren dat de rendementen van de kortlopende beleggingen niet tegen hetzelfde tempo evolueren als de inflatie, wat een verlaging van de koopkracht van de beleggers met zich meebrengt.

Fiscale risico's

Dit is een generiek risico.

De waarde van een belegging kan worden beïnvloed door de toepassing van de belastingwetten van de verschillende landen, inclusief bronheffingen en de verandering van regering of economisch of monetair beleid in de betrokken landen. Bijgevolg kan geen garantie worden gegeven dat de financiële doelstellingen daadwerkelijk worden verwezenlijkt.

Risico verbonden met de grondstoffenmarkten

Dit risico bestaat in elk compartiment dat (indirecte) posities gerelateerd aan grondstoffen in zijn beleggingsuniversum heeft.

De grondstoffenmarkten kunnen significante en bruuske koersschommelingen vertonen die een directe impact hebben op de waardering van de aandelen en met aandelen vergelijkbare effecten waarin het compartiment kan beleggen en/of van de index(en) waaraan het compartiment blootgesteld kan zijn.

Bovendien kunnen de onderliggende activa een koersverloop vertonen dat duidelijk verschilt van de traditionele effectenmarkten (aandelen, obligaties, enz.).

Risico's in verband met de opkomende markten en kleine beurskapitalisaties

De compartimenten die beleggen in opkomende markten, in ondernemingen met een kleine beurskapitalisatie of in gespecialiseerde of nichesectoren geven mogelijk blijk van een bovengemiddelde volatiliteit door een hoge graad van concentratie, door de hogere onzekerheid omdat er minder informatie beschikbaar is, door de lagere liquiditeit of door een grotere gevoeligheid voor veranderingen van de marktomstandigheden (sociale, politieke en economische omstandigheden). Bovendien bieden bepaalde opkomende markten minder zekerheid dan de meeste ontwikkelde internationale markten. Derhalve kunnen de prestaties met betrekking tot de transacties in de portefeuille, de vereffening en de bewaring, uitgevoerd voor rekening van de fondsen die in de opkomende markten zijn belegd een hoger risico met zich meebrengen. De Vennootschap en de beleggers aanvaarden deze risico's.

De beleggingen op de Russische markt worden uitgevoerd op de 'Russian Trading System Stock Exchange' ('RTS Stock Exchange'), waarin een groot aantal Russische emittenten verenigd zijn en die een vrijwel volledige dekking van het universum van Russische aandelen biedt. De keuze voor de RTS Stock Exchange biedt de mogelijkheid om te profiteren van de liquiditeit van de Russische markt zonder te moeten handelen in de plaatselijke valuta, aangezien de RTS Stock Exchange de mogelijkheid biedt om met de emittenten te handelen in USD.

De mogelijkheid bestaat dat kleinere ondernemingen niet in staat blijken om nieuwe middelen te vergaren om hun groei en hun ontwikkeling te verzekeren, dat het hen ontbreekt aan visie inzake het beheer of dat zij producten ontwikkelen voor nieuwe, onzekere markten.

Risicofactoren in verband met de FATCA

De bronheffing in het kader van de Foreign Account Tax Compliance Act kan van toepassing zijn op betalingen in verband met uw belegging.

De Amerikaanse 'Foreign Account Tax Compliance Act' ('FATCA') kan bepaalde betalingen aan beleggers die de in het kader van de FATCA vereiste informatie niet verstrekken, onderwerpen aan een bronheffing. Indien er in het kader van de FATCA een bedrag zou moeten worden ingehouden op de betalingen die verband houden met de aandelen van de bevek, zou laatstgenoemde noch enige andere persoon deze kosten moeten dragen. Potentiële beleggers moeten het deel 'Taxation' van de 'Foreign Account Tax Compliance Act' raadplegen.

De rapportering in het kader van de FATCA kan de overdracht van informatie betreffende uw belegging vereisen.

De FATCA legt een nieuw aangiftestelsel op, op grond waarvan de Vennootschap verplicht kan worden bepaalde informatie over haar beleggers te verzamelen en mee te delen aan derden, waaronder de Belgische belastingautoriteiten, om deze informatie door te geven aan de Amerikaanse belastingdienst ('IRS': Internal Revenue Service). De bekendgemaakte informatie kan bestaan uit (maar is niet beperkt tot) de identiteit van de beleggers en hun directe of indirecte begunstigen, de uiteindelijke begunstigen en de personen die zeggenschap over hen hebben. De belegger zal verplicht zijn elk gefundeerd verzoek om dergelijk informatie van de Vennootschap te beantwoorden, zodat de Vennootschap kan voldoen aan haar aangifteverplichtingen. De betalingen die verband houden met de aandelen



in de bevek van een belegger die geen gehoor geeft aan een dergelijk verzoek zouden onderworpen kunnen worden aan een bronheffing of een inhouding, of die belegger zou zijn aandelen mogelijkwerijs verplicht moeten laten terugkopen of verkopen.

Risico's verbonden met beleggingen in bepaalde regio's

Beleggen in bepaalde landen (China, India, Indonesië, Japan, Saoedi-Arabië, Thailand) brengt risico's met zich mee die verband houden met de beperkingen die worden opgelegd aan buitenlandse beleggers, met de tegenpartijen, met de hogere volatiliteit van deze markten en met het risico van het gebrek aan liquiditeit van bepaalde portefeuillelijnen. Dit houdt in dat bepaalde aandelen niet beschikbaar zouden kunnen zijn voor het compartiment doordat het aantal toegelaten buitenlandse beleggers of het totaal van de toegelaten beleggingen voor buitenlandse beleggers reeds bereikt is. Bovendien kan de repatriëring naar het buitenland, door buitenlandse beleggers, van hun deel van de nettowinst, het kapitaal en de dividenden, aan bijkomende beperkingen onderhevig zijn of de toestemming van de betrokken overheid vereisen. De Vennootschap zal hier alleen in beleggen als de beperkingen haar aanvaardbaar lijken. Er kan echter geen garantie geboden worden dat er in de toekomst geen andere beperkingen zullen worden opgelegd.

Provisies en kosten

Het cijfer van de lopende kosten, berekend volgens de bepalingen van reglement 583/2010, is voor elk compartiment opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten geven de totale operationele en beheerkosten weer die aan het fonds worden gefactureerd, na aftrek van retrocessies.

Deze kosten omvatten in het bijzonder: de beheerkosten; de kosten voor de bewaarder; de kosten voor de rekeninghouder, in voorkomend geval; de kosten voor de beleggingsadviseur, in voorkomend geval; de kosten voor de commissaris; de kosten voor de afgevaardigden (financieel, administratief en boekhoudkundig), in voorkomend geval; de kosten voor inschrijving van het fonds in andere lidstaten, in voorkomend geval; de distributiekosten; de instap- en uitstapvergoedingen wanneer de icbe rechten van deelneming of aandelen in een andere icbe of een ander beleggingsfonds koopt of verkoopt.

De lopende kosten kunnen variëren van boekjaar tot boekjaar. Zij omvatten niet de prestatievergoedingen en de transactiekosten, met uitzondering van de instap- en uitstapvergoedingen die het fonds betaalt wanneer het rechten van deelneming in een andere beleggingsinstelling koopt of verkoopt. Het recentste cijfer wordt gepubliceerd in de essentiële beleggersinformatie.

Aanduiding van de grenzen van het beleggingsbeleid

De bevek is onderworpen en houdt zich aan de beleggingsbeperkingen zoals bepaald in het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.



BNP PARIBAS B INVEST BALANCED

Informatie betreffende het compartiment

1. Voorstelling

Naam

BALANCED

Oprichtingsdatum

24 mei 1996

Bestaansduur

Onbeperkt

Beheer van de beleggingsportefeuille

BNP Paribas Asset Management SAS, 1 boulevard Haussmann, F-75009 Parijs

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Ltd., 5 Aldermanbury Square, Londen, EC2V 7BP, Verenigd Koninkrijk

De aangestelde beheervenootschap blijft verantwoordelijk voor de activaspreiding en het beheer van de niet-gedelegeerde activa

2. Beleggingsgegevens

Doelstellingen van het compartiment

De doelstelling van het fonds is een zo hoog mogelijke waardeinstijging te bieden en te zorgen voor een brede spreiding van de risico's door te beleggen in alle soorten activaklassen (aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten en liquiditeiten), zonder sectorbeperkingen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Het compartiment kan zijn vermogen zowel beleggen in aandelen als in obligaties en andere financiële instrumenten zoals schatkistcertificaten en kasbons. Het beheer zal defensief zijn, wat betekent dat het deel van de portefeuille dat in aandelen is belegd, altijd kleiner zal zijn dan het vastrentende deel. De gemiddelde duration van het vastrentende deel van de portefeuille zal niet meer bedragen dan tien jaar.

Categorieën van toegelaten activa: effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, deposito's bij een kredietinstelling, afgeleide financiële instrumenten, instrumenten van de geldmarkt, liquiditeiten.

Toegelaten derivatentransacties: het compartiment kan gebruik maken van **financiële derivaten, zowel voor afdekking als met het oog op het verwezenlijken van de beleggingsdoelstellingen**. De gebruikte financiële derivaten zijn gebaseerd op aandelen of aandelenindexen of op met aandelen vergelijkbare effecten (opties, termijncontracten, swaps, ...), of op liquide middelen in diverse valuta's. Deze lijst is niet uitputtend en hangt af van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment. De samenstelling van het onderliggende actief of de onderliggende activa zal overeenstemmen met het beleggingsbeleid van het compartiment. Doorgaans worden deze instrumenten gebruikt om de inherente risico's van beleggingen in de onderliggende effecten op gerichtere en flexibelere wijze na te bootsen of te neutraliseren, en hun gebruik verhoogt niet de risico's op zich. De gebruikte derivaten worden niet noodzakelijk verhandeld op een gereguleerde markt. Indien de gebruikte instrumenten niet worden verhandeld op een gereguleerde markt, moeten deze OTC-derivaten dagelijks op een betrouwbare en controleerbare wijze worden gewaardeerd en moeten ze op initiatief van het compartiment op elk ogenblik en tegen hun juiste waarde kunnen worden verkocht, vereffend of beëindigd door een symmetrische transactie. Het compartiment zal, altijd in het belang van de aandeelhouders, OTC-derivatentransacties aangaan met gespecialiseerde tegenpartijen van eerste rang. Het kan zijn dat de gekozen tegenpartij deel uitmaakt van de BNP Paribas groep. Tijdens de duur van een OTC-derivatentransactie bestaat er een kans dat de tegenpartij in gebreke blijft en haar verplichtingen niet meer kan nakomen, in welk geval de financiële garanties zullen worden aangesproken ten gunste van het compartiment. Toch bestaat er in dit geval een risico van een negatieve impact op het rendement van het compartiment. De tegenpartij heeft geen discretionaire beslissingsbevoegdheid over de beleggingsportefeuille van het compartiment, noch over de samenstelling of het beheer van de onderliggende activa. Het compartiment heeft de toestemming van de tegenpartij niet nodig om transacties met betrekking tot zijn portefeuille aan te gaan.

Kenmerken van de obligaties en schuldbewijzen: de obligaties en de schuldbewijzen waarin het compartiment belegt, worden uitgegeven door alle types emittenten: staten, publiekrechtelijke lichamen, internationale publiekrechtelijke instellingen en bedrijven. De meeste obligaties beschikken als minimum over een 'investment grade' rating.

'Investment grade' obligaties zijn de obligaties die zijn uitgegeven door leners die een bepaalde rating krijgen op basis van marktafspraken. Die rating reikt van AAA tot BBB- volgens de schaal van Standard & Poor's, de andere ratingbureaus hanteren vergelijkbare ratings. Daartegenover staan de 'non-investment grade' obligaties, ook wel 'speculatieve' of 'high yield' (hoogrentende) obligaties genoemd. Deze obligaties, met een rating van BB+ tot D volgens dezelfde schaal van Standard & Poor's, gaan gepaard met een aanzienlijk hoger risico. De rating wijst op het wanbetalingsrisico (het risico dat de coupon niet wordt uitbetaald en/of dat de hoofdsom niet wordt terugbetaald). Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (non-investment grade D), hoe hoger het risico.



Selectie van tegenpartijen voor toegestane transacties met financiële derivaten

De financieringstransacties op effecten en de transacties met financiële derivaten kunnen worden aangegaan met tegenpartijen die door de Beheerverenootschap zijn geselecteerd onder gevestigde financiële instellingen van om het even welke juridische vorm in lidstaten van de OESO of de EU. De geselecteerde tegenpartijen kunnen al dan niet verbonden zijn aan of deel uitmaken van BNP Paribas Groep. De geselecteerde tegenpartijen beschikken over een aanvaardbare kredietkwaliteit. Zelfs al is de analyse van hun kredietwaardigheid niet alleen gebaseerd op een waardering van externe kredietbeoordelaars, toch wordt de beoordeling « Investment Grade » over het algemeen beschouwd als aanvaardbaar. Het relatiebeheer tussen de Beheerverenootschap en de financiële tussenpersonen is formeel vastgelegd in een aantal procedures en wordt georganiseerd door een specifiek team van de Beheerverenootschap of haar aangesloten bedrijven.

Alvorens een relatie aan te gaan wordt elke tegenpartij onderworpen aan een goedkeuringsprocedure om het wanbetalingsrisico tijdens de transacties in financiële instrumenten in gereguleerde en georganiseerde markten (geldmarktinstrumenten, obligaties en obligatiederivaten, aandelen en aandelenderivaten) en tijdens over-the-counter transacties tot een minimum te beperken.

De volgende criteria worden toegepast in deze goedkeuringsprocedure:

- hun vermogen om concurrerende agentschapskosten aan te bieden;
- de kwaliteit van de uitvoering van orders;
- de relevantie van het onderzoek dat aan gebruikers wordt geboden;
- hun beschikbaarheid om hun standpunten te bespreken en te bepleiten;
- hun vermogen om producten en diensten aan te bieden die beantwoorden aan de behoeften van de Beheerverenootschap, dit wil zeggen een breed of gespecialiseerd aanbod;
- hun vermogen om de administratieve verwerking van transacties te optimaliseren.

Het gewicht dat aan elk criterium gegeven wordt, hangt af van de aard van het desbetreffende beleggingsproces.

Voor elke afzonderlijke transactie wordt een tegenpartij geselecteerd in de lijst van in aanmerking komende tegenpartijen middels een aanbesteding in de markt.

Financiële zekerheden ontvangen in het kader van transacties met toegelaten financiële derivaten

Met het oog op een goed verloop van deze transacties geeft de tegenpartij aan de icb een financiële zekerheid in overeenstemming met de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 en de Richtsnoeren van de ESMA betreffende ETF's en andere kwesties in verband met icbe's die zijn opgenomen in de circulaire FSMA_2013_03, waarvan de waarde te allen tijde hoger is dan de geleende effecten of de effecten die deel uitmaken van de OTC-derivatentransactie. Om zich in te dekken tegen het in gebreke blijven van een tegenpartij, kunnen de transacties gepaard gaan met de afgifte van effecten en/of contanten als zekerheid. Of deze effecten mogen worden gebruikt, hangt af van de beleggingsbeperkingen en een haircutprocedure die is vastgelegd door de afdelingen voor risicobeheer van de Beheerverenootschap. De ontvangen effecten moeten erg liquide zijn, wat inhoudt dat ze snel kunnen worden verkocht op de markt, doorgaans uiterlijk de volgende werkdag. De ontvangen effecten van eenzelfde emittent mogen niet meer dan 20% van het nettovermogen vertegenwoordigen (behoudens uitzondering voorzien in de tabel). De in onderpand gegeven effecten moeten uitgegeven zijn door een entiteit die los staat van de tegenpartij en het rendement van de uitgevende entiteit mag niet sterk gecorreleerd zijn aan dat van de tegenpartij.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheerverenootschap
Supranationale effecten en effecten uitgegeven door 'Agencies' (organisaties die zijn opgericht door een of meerdere landen)
Staatspapier uitgegeven door de andere landen, toegelaten door de Beheerverenootschap
Aandelen uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO ligt, toegelaten door de Beheerverenootschap
Converteerbare obligaties uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO ligt, toegelaten door de Beheerverenootschap
Rechten van deelneming of aandelen van geldmarkt-icbe's conform de Europese normen (1)
Depositocertificaten uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO of een van de andere landen ligt, elk afzonderlijk toegelaten door de Beheerverenootschap
Indexen toegelaten door de Beheerverenootschap & verbonden aandelen
Geëffectiseerde instrumenten (2)

(1) Uitsluitend icbe's die worden beheerd door ondernemingen van de groep BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.



(2) Financiële instrumenten die financiële instellingen de mogelijkheid bieden hun schuldvorderingen op bedrijven of particulieren om te zetten in verhandelbare effecten. De aanvaarding van een geëffectiseerd instrument als financiële zekerheid is steeds onder voorbehoud van goedkeuring door de Risico-afdeling van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.

De toelating en het percentage van de hierboven opgesomde effecten worden gedefinieerd in overeenstemming met de beleggingsbeperkingen die zijn vastgelegd door de Risico-afdeling van de Beheerverenootschap, met de intentie een vrij defensief risicoprofiel in stand te houden. De haircutprocedure wordt eveneens bepaald door de Risico-afdeling van de Beheerverenootschap en dient om de portefeuille van financiële zekerheden te verzekeren tegen negatieve evoluties van de waarde ervan.

De huidige beperkingen die zijn vastgesteld door de Risico-afdeling, en die kunnen worden herzien in geval van conjuncturele ontwikkelingen en/of nieuwe voorstellen van de Risico-afdeling, hebben de volgende kenmerken:

- De portefeuille van financiële zekerheden moet alle diversificatieregels naleven die zijn vastgelegd door artikel 62 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 en de Richtsnoeren van de ESMA betreffende ETF's en andere kwesties in verband met icbe's, die zijn opgenomen in de circulaire FSMA_2013_03. Er zijn beperkingen per effect en per emittent van toepassing.
- Per categorie van renteproducten is een minimumrating vastgesteld waaraan elk effect moet voldoen, volgens het risiconiveau van de categorie. De rating is een beoordeling die is gegeven door instellingen die hierin gespecialiseerd zijn. De rating wijst op het wanbetalingsrisico (het risico dat de coupon niet wordt uitbetaald en/of dat de hoofdsom niet wordt terugbetaald). Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (tot D), hoe hoger het risico.
- Per categorie is de maximumlimiet vastgelegd van effecten van deze categorie aanvaard als financiële zekerheid. Dit maximum zal lager liggen voor categorieën die als riskanter worden beschouwd, en omgekeerd.
- De totale waarde van alle financiële zekerheden wordt dagelijks bepaald op basis van de marktwaarde – om de waarde te bepalen, wordt een haircut toegepast volgens vermogenscategorie. Het haircutniveau zal hoger liggen voor categorieën die als riskanter worden beschouwd, en omgekeerd.
- Financiële zekerheden die geen contanten zijn, mogen niet worden verkocht, herbelegd of verpand;
- De financiële zekerheden die als contanten zijn ontvangen, mogen alleen:
 - in deposito worden gegeven bij een kredietinstelling waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is een lidstaat van de OESO of een ander land dat gelijkwaardige prudentiële regels toepast;
 - worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - worden gebruikt voor omgekeerde terugkoopovereenkomsten, op voorwaarde dat deze transacties worden gesloten met kredietinstellingen die onder prudentieel toezicht staan en dat de icbe op elk ogenblik het totale bedrag van de liquiditeiten kan terugvorderen inclusief de aangegroeide rente;
 - worden belegd in instellingen voor collectieve belegging die kortetermijngeldmarktfondsen zijn zoals gedefinieerd door de Richtsnoeren betreffende een gemeenschappelijke definitie van Europese geldmarkt-icb's.

Sociale, ethische en milieuaspecten: bedrijven die antipersoonsmijnen, clustermunition of inerte munition en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium, vervaardigen, gebruiken, herstellen, te koop stellen, verkopen, uitdelen, invoeren of uitvoeren, opslaan of vervoeren, komen niet in aanmerking voor belegging.

Risicoprofiel van de typische belegger

Dit compartiment is vooral gericht op beleggers met een defensief risicoprofiel.

Het kan echter binnen bepaalde grenzen ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel, afhankelijk van de diversificatiegraad van hun portefeuille en het risiconiveau dat zij aanvaarden. Afhankelijk van de beleggingsservice die wordt geboden door uw distributeur, moet in overeenstemming met de MIFID-gedrageregels worden bepaald of het compartiment geschikt is voor de belegger.

Risicoprofiel van het compartiment

De beschrijving van de risico's is opgenomen in het prospectus onder 'Beleggingsrisico's'.

Het compartiment kan blootgesteld zijn aan de volgende relevante en belangrijke risico's: risico verbonden met de aandelenmarkten, kredietrisico, liquiditeitsrisico, valutarisico, renterisico, inflatierisico.

3. Bedrijfsinformatie

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of als percentage van de netto-inventariswaarde per aandeel)			
	Instap	Uitstap	Verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming
Verhandelingsprovisie (maximum)	Klasse 'Classic': 3% Klasse 'I': 0%	-	(*)
Administratieve kosten			
• Compartimentswijziging (maximum)	-	-	(*)
• Wijziging van een inschrijving via een gevolmachtigde naar een directe inschrijving	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	Klasse 'Classic': -	Klasse 'Classic': -	



Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen een periode van een maand na de instap	Klasse 'I': -	Klasse 'I': -	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR	Kap. → Kap./Uitk.: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR

(*)

In geval van verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming wordt de verhandelingsprovisie vervangen door het volgende bedrag:

1. Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment lager is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment toegepast op het geconverteerde bedrag.
2. Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, hoger is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan het verschil tussen de twee verhandelingsprovisies toegepast op het geconverteerde bedrag.
3. In de andere gevallen (verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment gelijk aan of hoger dan 1,25%, en verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, lager dan 1,25%): inning van een percentage gelijk aan 1,25% van het geconverteerde bedrag.

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in EUR of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Klasse 'Classic': 0,1% per jaar Klasse 'I': 0,1% per jaar
Prestatievergoeding	Klasse 'Classic': - Klasse 'I': -
Vergoeding voor de administratie	Klasse 'Classic': 0,03% per jaar Klasse 'I': 0,03% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	Klasse 'Classic': 0,05% per jaar Klasse 'I': 0,045% per jaar
Vergoeding voor de commissaris	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de bestuurders	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	-
Jaarlijkse belasting	Klasse 'Classic': 0,0925% per jaar Klasse 'I': 0,01% per jaar
Andere kosten	0,07% per jaar (vergoeding van de toezichtsautoriteit, belastingen, publicaties en andere, hierin inbegrepen de vergoeding van de onafhankelijke bestuurder en van de commissaris).

Opmerking

Het bedrag van de andere kosten bevat de hieronder gedetailleerde vergoedingen.

Vergoeding voor de commissaris: 3.482,46 EUR excl. btw per boekjaar, onderworpen aan een jaarlijkse indexering.

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder: 7.500,00 EUR incl. btw voor de Bevek per boekjaar plus 1.250,00 EUR incl. btw per vergadering die hij bijwoont.

Verklaring volgens artikel 118 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Ervan uitgaande dat de soft commissions die door de effectenmakelaars worden betaald aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT in het kader van de verwerking van de orders inzake de effecten van de bevek een commercieel voordeel vormen, dat door deze makelaars wordt verleend aan de beheerverenootschap zelf, voor de informatica-, administratieve en andere middelen die zij heeft ontwikkeld voor een gestroomlijnde transmissie, uitvoering en vereffening van deze orders, ontstaat er geen belangenconflict vanwege de verwerving van dit commercieel voordeel uit hoofde van deze beheerverenootschap ten opzichte van de bevek die zij beheert.

Verklaring volgens artikel 119 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Verdeling van de beheerprovisie tussen de beheerders en de distributeurs tegen marktvoorwaarden teneinde mogelijke belangenconflicten te voorkomen.

Vermelding van het maximale niveau van de beheervergoedingen van de ICB's waarin het compartiment belegt

Het maximale niveau van de beheervergoedingen die in rekening kunnen worden gebracht aan het compartiment bedraagt 3%.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming**Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming**

Klasse 'Classic-Capitalisation'

Klasse 'Classic-Distribution'

De aandelen 'Classic' worden aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen. Dit zijn, tenzij anders vermeld in het prospectus, naar keuze van de belegger, kapitalisatieaandelen ('Classic-Capitalisation' of 'Classic-C') of uitkeringsaandelen ('Classic-Distribution' of 'Classic-D'), op naam of in gedematerialiseerde vorm.

Minimuminschrijving: 100 aandelen.

Klasse 'I-Capitalisation'



De 'I' aandelen zijn voorbehouden voor institutionele of professionele beleggers, zoals bepaald in artikel 5 §3 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles.

Deze categorie verschilt van de 'Classic'-categorie door haar kostenstructuur en, gezien de hoedanigheid van de beleggers voor wie ze is voorbehouden, door een verminderde abonnementsbelasting.

Om in te stappen in deze categorie, moet voor een minimumbedrag van 1.000.000 euro voor dit compartiment worden ingeschreven. Het betreft kapitalisatieaandelen ('I-Capitalisation'). Ze zullen op naam worden uitgegeven.

Indien blijkt dat aandelen van deze categorie gehouden worden door niet-toegelaten personen, kan de raad van bestuur beslissen tot de omzetting, zonder kosten, van deze aandelencategorie naar de klasse 'Classic'.

ISIN-codes

Classic-Capitalisation: BE0169818680

I-Capitalisation: BE0947065547

Classic-Distribution: BE0169817674

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Dividenduitkering

De jaarlijkse algemene vergadering van het compartiment bepaalt elk jaar, op voorstel van de raad van bestuur, het deel van het resultaat dat kan worden toegekend aan het compartiment in overeenstemming met de geldende wetgeving. De Vennootschap zal dividenden kunnen uitkeren over de uitkeringsaandelen met inachtneming van de wet. De raad van bestuur kan met inachtneming van de wettelijke bepalingen besluiten om voorschotten op dividenden te betalen.

Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt volgens de voorschriften van het Wetboek van Vennootschappen.

Behalve in de door de wet bepaalde gevallen, worden de beslissingen genomen bij meerderheid van de stemmen, ongeacht het aantal effecten dat vertegenwoordigd is op de vergadering.

Elke aandeelhouder mag de vergaderingen bijwonen door schriftelijk of op een andere manier een andere persoon aan te wijzen als volmachthouder.

De besluiten die een bepaald compartiment betreffen, zullen, tenzij de wet of deze statuten anders bepalen, worden genomen met gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende aandeelhouders van dit compartiment.

Vereffening van het compartiment

Ingeval de Vennootschap of een van haar compartimenten wordt ontbonden, zullen een of meer vereffenaars tot de vereffening overgaan. Dat kunnen rechtspersonen of natuurlijke personen zijn die door de algemene vergadering van aandeelhouders worden aangesteld. Deze laatste bepaalt ook hun bevoegdheden en hun vergoeding.

In gevallen waar de algemene vergadering geen vereffenaar heeft benoemd of waar een compartiment van rechtswege wordt ontbonden, zal de raad van bestuur de bevoegdheid van vereffenaar op zich nemen.

Voor elk van de compartimenten zal de vereffeningsofbrengst worden uitgekeerd aan de aandeelhouders pro rata hun rechten, de pariteit in acht nemend.

Initiële inschrijvingsdag

10 juni 1996

Initiële inschrijvingsprijs

100.000 BEF (2.478,94 EUR)

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt berekend op de eerste werkdag van elke maand en op de eerste werkdag na de 15de van elke maand.

Publicatie van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks gepubliceerd conform de wettelijke bepalingen van artikel 194 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012, op de site van BEAMA (<http://www.beama.be/niw>), en is ook beschikbaar aan de loketten van de financiële dienst.

Wijze waarop op de rechten van deelneming kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht, regels voor compartimentswijziging

De inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde volgens de hierna uiteengezette regels, uitsluitend op bankwerkdagen in België, volgens de tijdsaanduiding in België.

Centralisering van orders	Koersdatum	Berekeningsdatum	Betalingsdatum ⁽¹⁾
16.00 uur op de dag vóór de berekeningsdag (D-1)	De dag vóór de berekeningsdag (D-1)	berekeningsdag (D)	2 dagen na de berekeningsdag (D+2)

1) als de betalingsdag een dag is waarop een bepaalde beurs gesloten is, zal de volgende werkdag worden genomen.



Schorsing van de terugbetaling van rechten van deelneming

Artikelen 195 en 196 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG zijn van toepassing.



BNP PARIBAS B INVEST BOND BELGIUM

Informatie betreffende het compartiment

Aan het fonds is de toestemming tot afwijking verleend waardoor het tot 100% van zijn vermogen kan beleggen in diverse uitgaven van effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, door zijn publiekrechtelijke lichamen, door een land dat geen lid is van de Europese Economische Ruimte of door internationale publiekrechtelijke instellingen waar een of meer lidstaten van de Europese Economische Ruimte deel van uitmaken. Het fonds heeft meer dan 35% van zijn vermogen belegd in obligatie-uitgaven van de Belgische staat en heeft de intentie dat te doen.

1. Voorstelling

Naam

BOND BELGIUM

Oprichtingsdatum

26 april 1991

Bestaansduur

Onbeperkt

Beheer van de beleggingsportefeuille

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Ltd., 5 Aldermanbury Square, Londen, EC2V 7BP, Verenigd Koninkrijk

2. Beleggingsgegevens

Doelstellingen van het compartiment

De doelstelling van het fonds is een zo hoog mogelijke waardeinstijging te bieden en te zorgen voor een brede spreiding van de risico's door voornamelijk te beleggen in alle soorten leningen die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door de Belgische staat.

Beleggingsbeleid van het compartiment

De samenstelling van de portefeuille van het compartiment is beperkt tot instrumenten die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door de Belgische staat en verwante effecten.

Categorieën van toegelaten activa: effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, deposito's bij een kredietinstelling, afgeleide financiële instrumenten, instrumenten van de geldmarkt, liquiditeiten.

Toegelaten derivatentransacties: het compartiment kan gebruik maken van **financiële derivaten, zowel voor afdekking als met het oog op het verwezenlijken van de beleggingsdoelstellingen**. De gebruikte financiële derivaten zijn gebaseerd op aandelen of aandelenindexen of op met aandelen vergelijkbare effecten (opties, termijncontracten, swaps, ...), of op liquide middelen in diverse valuta's. Deze lijst is niet uitputtend en hangt af van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment. De samenstelling van het onderliggende actief of de onderliggende activa zal overeenstemmen met het beleggingsbeleid van het compartiment. Doorgaans worden deze instrumenten gebruikt om de inherente risico's van beleggingen in de onderliggende effecten op gerichtere en flexibelere wijze na te bootsen of te neutraliseren, en hun gebruik verhoogt niet de risico's op zich. De gebruikte derivaten worden niet noodzakelijk verhandeld op een gereguleerde markt. Indien de gebruikte instrumenten niet worden verhandeld op een gereguleerde markt, moeten deze OTC-derivaten dagelijks op een betrouwbare en controleerbare wijze worden gewaardeerd en moeten ze op initiatief van het compartiment op elk ogenblik en tegen hun juiste waarde kunnen worden verkocht, vereffend of beëindigd door een symmetrische transactie. Het compartiment zal, altijd in het belang van de aandeelhouders, OTC-derivatentransacties aangaan met gespecialiseerde tegenpartijen van eerste rang. Het kan zijn dat de gekozen tegenpartij deel uitmaakt van de BNP Paribas groep. Tijdens de duur van een OTC-derivatentransactie bestaat er een kans dat de tegenpartij in gebreke blijft en haar verplichtingen niet meer kan nakomen, in welk geval de financiële garanties zullen worden aangesproken ten gunste van het compartiment. Toch bestaat er in dit geval een risico van een negatieve impact op het rendement van het compartiment. De tegenpartij heeft geen discretionaire beslissingsbevoegdheid over de beleggingsportefeuille van het compartiment, noch over de samenstelling of het beheer van de onderliggende activa. Het compartiment heeft de toestemming van de tegenpartij niet nodig om transacties met betrekking tot zijn portefeuille aan te gaan.

Bepaalde strategie: Het compartiment wil een zeer brede diversificatie in obligatie-uitgaven van de Belgische staat bieden.

Kenmerken van de obligaties en schuldbewijzen: de obligaties en de schuldbewijzen waarin het compartiment belegt, worden uitgegeven door alle types emittenten: staten, publiekrechtelijke lichamen, internationale publiekrechtelijke instellingen en bedrijven. De meeste obligaties beschikken als minimum over een 'investment grade' rating.

'Investment grade' obligaties zijn de obligaties die zijn uitgegeven door leners die een bepaalde rating krijgen op basis van marktafspraken. Die rating reikt van AAA tot BBB- volgens de schaal van Standard & Poor's, de andere ratingbureaus hanteren vergelijkbare ratings. Daartegenover staan de 'non-investment grade' obligaties, ook wel 'speculatieve' of 'high yield' (hoogrentende)



obligaties genoemd. Deze obligaties, met een rating van BB+ tot D volgens dezelfde schaal van Standard & Poor's, gaan gepaard met een aanzienlijk hoger risico. De rating wijst op het wanbetalingsrisico (het risico dat de coupon niet wordt uitbetaald en/of dat de hoofdsom niet wordt terugbetaald). Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (non-investment grade D), hoe hoger het risico.

Selectie van tegenpartijen voor toegestane transacties met financiële derivaten

De financieringstransacties op effecten en de transacties met financiële derivaten kunnen worden aangegaan met tegenpartijen die door de Beheervenootschap zijn geselecteerd onder gevestigde financiële instellingen van om het even welke juridische vorm in lidstaten van de OESO of de EU. De geselecteerde tegenpartijen kunnen al dan niet verbonden zijn aan of deel uitmaken van BNP Paribas Groep. De geselecteerde tegenpartijen beschikken over een aanvaardbare kredietkwaliteit. Zelfs al is de analyse van hun kredietwaardigheid niet alleen gebaseerd op een waardering van externe kredietbeoordelaars, toch wordt de beoordeling « Investment Grade » over het algemeen beschouwd als aanvaardbaar. Het relatiebeheer tussen de Beheervenootschap en de financiële tussenpersonen is formeel vastgelegd in een aantal procedures en wordt georganiseerd door een specifiek team van de Beheervenootschap of haar aangesloten bedrijven.

Alvorens een relatie aan te gaan wordt elke tegenpartij onderworpen aan een goedkeuringsprocedure om het wanbetalingsrisico tijdens de transacties in financiële instrumenten in gereguleerde en georganiseerde markten (geldmarktinstrumenten, obligaties en obligatiederivaten, aandelen en aandelenderivaten) en tijdens over-the-counter transacties tot een minimum te beperken.

De volgende criteria worden toegepast in deze goedkeuringsprocedure:

- hun vermogen om concurrerende agentschapskosten aan te bieden;
- de kwaliteit van de uitvoering van orders;
- de relevantie van het onderzoek dat aan gebruikers wordt geboden;
- hun beschikbaarheid om hun standpunten te bespreken en te bepleiten;
- hun vermogen om producten en diensten aan te bieden die beantwoorden aan de behoeften van de Beheervenootschap, dit wil zeggen een breed of gespecialiseerd aanbod;
- hun vermogen om de administratieve verwerking van transacties te optimaliseren.

Het gewicht dat aan elk criterium gegeven wordt, hangt af van de aard van het desbetreffende beleggingsproces.

Voor elke afzonderlijke transactie wordt een tegenpartij geselecteerd in de lijst van in aanmerking komende tegenpartijen middels een aanbesteding in de markt.

Financiële zekerheden ontvangen in het kader van transacties met toegelaten financiële derivaten

Met het oog op een goed verloop van deze transacties geeft de tegenpartij aan de icb een financiële zekerheid in overeenstemming met de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 en de Richtsnoeren van de ESMA betreffende ETF's en andere kwesties in verband met icbe's die zijn opgenomen in de circulaire FSMA_2013_03, waarvan de waarde te allen tijde hoger is dan de geleende effecten of de effecten die deel uitmaken van de OTC-derivatentransactie. Om zich in te dekken tegen het in gebreke blijven van een tegenpartij, kunnen de transacties gepaard gaan met de afgifte van effecten en/of contanten als zekerheid. Of deze effecten mogen worden gebruikt, hangt af van de beleggingsbeperkingen en een haircutprocedure die is vastgelegd door de afdelingen voor risicobeheer van de Beheervenootschap. De ontvangen effecten moeten erg liquide zijn, wat inhoudt dat ze snel kunnen worden verkocht op de markt, doorgaans uiterlijk de volgende werkdag. De ontvangen effecten van eenzelfde emittent mogen niet meer dan 20% van het nettovermogen vertegenwoordigen (behoudens uitzondering voorzien in de tabel). De in onderpand gegeven effecten moeten uitgegeven zijn door een entiteit die los staat van de tegenpartij en het rendement van de uitgevende entiteit mag niet sterk gecorreleerd zijn aan dat van de tegenpartij.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheervenootschap
Supranationale effecten en effecten uitgegeven door 'Agencies' (organisaties die zijn opgericht door een of meerdere landen)
Staatspapier uitgegeven door de andere landen, toegelaten door de Beheervenootschap
Aandelen uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO ligt, toegelaten door de Beheervenootschap
Converteerbare obligaties uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO ligt, toegelaten door de Beheervenootschap
Rechten van deelneming of aandelen van geldmarkt-icbe's conform de Europese normen (1)
Depositocertificaten uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO of een van de andere landen ligt, elk afzonderlijk toegelaten door de Beheervenootschap
Indexen toegelaten door de Beheervenootschap & verbonden aandelen



Geëffectiseerde instrumenten (2)

- (1) Uitsluitend icbe's die worden beheerd door ondernemingen van de groep BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.
- (2) Financiële instrumenten die financiële instellingen de mogelijkheid bieden hun schuldvorderingen op bedrijven of particulieren om te zetten in verhandelbare effecten. De aanvaarding van een geëffectiseerd instrument als financiële zekerheid is steeds onder voorbehoud van goedkeuring door de Risico-afdeling van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.

De toelating en het percentage van de hierboven opgesomde effecten worden gedefinieerd in overeenstemming met de beleggingsbeperkingen die zijn vastgelegd door de Risico-afdeling van de Beheerverenootschap, met de intentie een vrij defensief risicoprofiel in stand te houden. De haircutprocedure wordt eveneens bepaald door de Risico-afdeling van de Beheerverenootschap en dient om de portefeuille van financiële zekerheden te verzekeren tegen negatieve evoluties van de waarde ervan.

De huidige beperkingen die zijn vastgesteld door de Risico-afdeling, en die kunnen worden herzien in geval van conjuncturele ontwikkelingen en/of nieuwe voorstellen van de Risico-afdeling, hebben de volgende kenmerken:

- De portefeuille van financiële zekerheden moet alle diversificatieregels naleven die zijn vastgelegd door artikel 62 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 en de Richtsnoeren van de ESMA betreffende ETF's en andere kwesties in verband met icbe's, die zijn opgenomen in de circulaire FSMA_2013_03. Er zijn beperkingen per effect en per emittent van toepassing.
- Per categorie van renteproducten is een minimumrating vastgesteld waaraan elk effect moet voldoen, volgens het risiconiveau van de categorie. De rating is een beoordeling die is gegeven door instellingen die hierin gespecialiseerd zijn. De rating wijst op het wanbetalingsrisico (het risico dat de coupon niet wordt uitbetaald en/of dat de hoofdsom niet wordt terugbetaald). Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (tot D), hoe hoger het risico.
- Per categorie is de maximumlimiet vastgelegd van effecten van deze categorie aanvaard als financiële zekerheid. Dit maximum zal lager liggen voor categorieën die als riskanter worden beschouwd, en omgekeerd.
- De totale waarde van alle financiële zekerheden wordt dagelijks bepaald op basis van de marktwaaarde – om de waarde te bepalen, wordt een haircut toegepast volgens vermogenscategorie. Het haircutniveau zal hoger liggen voor categorieën die als riskanter worden beschouwd, en omgekeerd.
- Financiële zekerheden die geen contanten zijn, mogen niet worden verkocht, herbelegd of verpand;
- De financiële zekerheden die als contanten zijn ontvangen, mogen alleen:
 - in deposito worden gegeven bij een kredietinstelling waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is een lidstaat van de OESO of een ander land dat gelijkwaardige prudentiële regels toepast;
 - worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - worden gebruikt voor omgekeerde terugkoopovereenkomsten, op voorwaarde dat deze transacties worden gesloten met kredietinstellingen die onder prudentieel toezicht staan en dat de icbe op elk ogenblik het totale bedrag van de liquiditeiten kan terugvorderen inclusief de aangegroeide rente;
 - worden belegd in instellingen voor collectieve belegging die kortetermijngeldmarktfondsen zijn zoals gedefinieerd door de Richtsnoeren betreffende een gemeenschappelijke definitie van Europese geldmarkt-icb's.

Sociale, ethische en milieuaspecten: bedrijven die antipersoonsmijnen, clustermunities of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium, vervaardigen, gebruiken, herstellen, te koop stellen, verkopen, uitdelen, invoeren of uitvoeren, opslaan of vervoeren, komen niet in aanmerking voor belegging.

Risicoprofiel van de typische belegger

Dit compartiment is vooral gericht op beleggers met een defensief risicoprofiel.

Het kan echter binnen bepaalde grenzen ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel, afhankelijk van de diversificatiegraad van hun portefeuille en het risiconiveau dat zij aanvaarden. Afhankelijk van de beleggingsservice die wordt geboden door uw distributeur, moet in overeenstemming met de MIFID-gedragsregels worden bepaald of het compartiment geschikt is voor de belegger.

Risicoprofiel van het compartiment

De beschrijving van de risico's is opgenomen in het prospectus onder 'Beleggingsrisico's'.

Het compartiment kan blootgesteld zijn aan de volgende relevante en belangrijke risico's: kredietrisico, liquiditeitsrisico, concentratierisico, renterisico, inflatierisico.

3. Bedrijfsinformatie

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of als percentage van de netto-inventariswaarde per aandeel)			
	Instap	Uitstap	Verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming
Verhandelingsprovisie (maximum)	Klasse 'Classic': 3% Klasse 'I': 0%	-	(*)
Administratieve kosten			
• Compartimentswijziging (maximum)	-	-	(*)
• Wijziging van een inschrijving via een gevolmachtigde naar een directe	-	-	-



Inschrijving			
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	Klasse 'Classic': - Klasse 'I': -	Klasse 'Classic': - Klasse 'I': -	
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen een periode van een maand na de instap		-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR	Kap. → Kap./Uitk.: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR

(*)

In geval van verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming wordt de verhandelingsprovisie vervangen door het volgende bedrag:

1. Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment lager is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment toegepast op het geconverteerde bedrag.
2. Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, hoger is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan het verschil tussen de twee verhandelingsprovisies toegepast op het geconverteerde bedrag.
3. In de andere gevallen (verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment gelijk aan of hoger dan 1,25%, en verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, lager dan 1,25%): inning van een percentage gelijk aan 1,25% van het geconverteerde bedrag.

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in EUR of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Klasse 'Classic': 0,45% per jaar Klasse 'I': 0,3% per jaar
Prestatievergoeding	Klasse 'Classic': - Klasse 'I': -
Vergoeding voor de administratie	Klasse 'Classic': 0,01% per jaar Klasse 'I': 0,01% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	Klasse 'Classic': 0,03% per jaar Klasse 'I': 0,02% per jaar
Vergoeding voor de commissaris	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de bestuurders	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	-
Jaarlijkse belasting	Klasse 'Classic': 0,0925% per jaar Klasse 'I': 0,01% per jaar
Andere kosten	0,07% per jaar (vergoeding van de toezichtsautoriteit, belastingen, publicaties en andere, hierin inbegrepen de vergoeding van de onafhankelijke bestuurder en van de commissaris).

Opmerking

Het bedrag van de andere kosten bevat de hieronder gedetailleerde vergoedingen.

Vergoeding voor de commissaris: 3.023,12 EUR excl. btw per boekjaar, onderworpen aan een jaarlijkse indexering.

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder: 7.500,00 EUR incl. btw voor de Bevek per boekjaar plus 1.250,00 EUR incl. btw per vergadering die hij bijwoont.

Verklaring volgens artikel 118 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Ervan uitgaande dat de soft commissions die door de effectenmakelaars worden betaald aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT in het kader van de verwerking van de orders inzake de effecten van de bevek een commercieel voordeel vormen, dat door deze makelaars wordt verleend aan de beheervennootschap zelf, voor de informatica-, administratieve en andere middelen die zij heeft ontwikkeld voor een gestroomlijnde transmissie, uitvoering en vereffening van deze orders, ontstaat er geen belangenconflict vanwege de verwerving van dit commercieel voordeel uit hoofde van deze beheervennootschap ten opzichte van de bevek die zij beheert.

Verklaring volgens artikel 119 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Verdeling van de beheerprovisie tussen de beheerders en de distributeurs tegen marktvoorwaarden teneinde mogelijke belangenconflicten te voorkomen

4. Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming**Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming**

Klasse 'Classic-Capitalisation' Klasse 'Classic-Distribution'

De aandelen 'Classic' worden aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen. Dit zijn, tenzij anders vermeld in het prospectus, naar keuze van de belegger, kapitalisatieaandelen ('Classic-Capitalisation' of 'Classic-C') of uitkeringsaandelen ('Classic-Distribution' of 'Classic-D'), op naam of in gedematerialiseerde vorm.

Minimuminschrijving: 100 aandelen.

Klasse 'I-Capitalisation'

De 'I' aandelen zijn voorbehouden voor institutionele of professionele beleggers, zoals bepaald in artikel 5 §3 van de wet van 3 augustus



2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles.

Deze categorie verschilt van de 'Classic'-categorie door haar kostenstructuur en, gezien de hoedanigheid van de beleggers voor wie ze is voorbehouden, door een verminderde abonnementsbelasting.

Om in te stappen in deze categorie, moet voor een minimumbedrag van 1.000.000 euro voor dit compartiment worden ingeschreven. Het betreft kapitalisatieaandelen ('I-Capitalisation'). Ze zullen op naam worden uitgegeven.

Indien blijkt dat aandelen van deze categorie gehouden worden door niet-toegelaten personen, kan de raad van bestuur beslissen tot de omzetting, zonder kosten, van deze aandelencategorie naar de klasse 'Classic'.

ISIN-codes

Classic-Capitalisation: BE0159816579

I-Capitalisation: BE0948002218

Classic-Distribution: BE0159817585

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Dividenduitkering

De jaarlijkse algemene vergadering van het compartiment bepaalt elk jaar, op voorstel van de raad van bestuur, het deel van het resultaat dat kan worden toegekend aan het compartiment in overeenstemming met de geldende wetgeving. De Vennootschap zal dividenden kunnen uitkeren over de uitkeringsaandelen met inachtneming van de wet. De raad van bestuur kan met inachtneming van de wettelijke bepalingen besluiten om voorschotten op dividenden te betalen.

Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt volgens de voorschriften van het Wetboek van Vennootschappen.

Behalve in de door de wet bepaalde gevallen, worden de beslissingen genomen bij meerderheid van de stemmen, ongeacht het aantal effecten dat vertegenwoordigd is op de vergadering.

Elke aandeelhouder mag de vergaderingen bijwonen door schriftelijk of op een andere manier een andere persoon aan te wijzen als volmachthouder.

De besluiten die een bepaald compartiment betreffen, zullen, tenzij de wet of deze statuten anders bepalen, worden genomen met gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende aandeelhouders van dit compartiment.

Vereffening van het compartiment

Ingeval de Vennootschap of een van haar compartimenten wordt ontbonden, zullen een of meer vereffenaars tot de vereffening overgaan. Dat kunnen rechtspersonen of natuurlijke personen zijn die door de algemene vergadering van aandeelhouders worden aangesteld. Deze laatste bepaalt ook hun bevoegdheden en hun vergoeding.

In gevallen waar de algemene vergadering geen vereffenaar heeft benoemd of waar een compartiment van rechtswege wordt ontbonden, zal de raad van bestuur de bevoegdheid van vereffenaar op zich nemen.

Voor elk van de compartimenten zal de vereffeningsofbrengst worden uitgekeerd aan de aandeelhouders pro rata hun rechten, de pariteit in acht nemend.

Initiële inschrijvingsdag

3 mei 1991

Initiële inschrijvingsprijs

100.000 BEF (24.789,35 EUR)

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt op elke bankwerkdag in België berekend, op basis van de laatste koersen die bekend zijn op het moment van de waardering, op voorwaarde dat de financiële markten die overeenstemmen met 80% van de activa van het compartiment minstens één dag open zijn geweest na de dag die als basis diende voor de berekening van de vorige netto-inventariswaarde.

Publicatie van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks gepubliceerd conform de wettelijke bepalingen van artikel 194 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012, op de site van BEAMA (<http://www.beama.be/niw>), en is ook beschikbaar aan de loketten van de financiële dienst.

Wijze waarop op de rechten van deelneming kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht, regels voor compartimentswijziging

De inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde volgens de hierna uiteengezette regels, uitsluitend op bankwerkdagen in België, volgens de tijdsaanduiding in België.

Centralisering van orders	Koersdatum	Berekeningsdatum	Betalingsdatum ⁽¹⁾
16.00 uur op de dag vóór de berekeningsdag (D-1)	De dag vóór de berekeningsdag (D)	berekeningsdag (D)	2 dagen na de berekeningsdag (D+2)

1) als de betalingsdag een dag is waarop een bepaalde beurs gesloten is, zal de volgende werkdag worden genomen.



Schorsing van de terugbetaling van rechten van deelneming

Artikelen 195 en 196 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG zijn van toepassing.



BNP PARIBAS B INVEST BOND EURO

Informatie betreffende het compartiment

1. Voorstelling

Naam

BOND EURO

Oprichtingsdatum

26 april 1991

Bestaansduur

Onbeperkt

Beheer van de beleggingsportefeuille

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Ltd., 5 Aldermanbury Square, Londen, EC2V 7BP, Verenigd Koninkrijk

2. Beleggingsgegevens

Doelstellingen van het compartiment

De doelstelling van het fonds is een zo hoog mogelijke waardeinstijging te bieden en te zorgen voor een brede spreiding van de risico's door voornamelijk te beleggen in alle soorten leningen in euro die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door lidstaten van de eurozone.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Het compartiment belegt in leningen in euro die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de landen die zijn toegetreden tot de euro. Ook andere landen kunnen in aanmerking komen als de evolutie van de toetredingscriteria een nakende opname in de euro doet veronderstellen. In dit laatste geval kunnen de leningen uitgedrukt zijn ofwel in euro, ofwel in hun eigen valuta, waarbij het valutarisico dan gedekt wordt. Verder komen ook in aanmerking de leningen die zijn uitgegeven of gewaarborgd door hun nationale overheidsinstellingen en door internationale instellingen van publiekrechtelijke aard waar een of meer van deze staten deel van uitmaken.

Het deel van de activa dat wereldwijd wordt belegd in deelbewijzen of aandelen van andere ICBE's of ICB's bedraagt niet meer dan 10%.

Categorieën van toegelaten activa: effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, deposito's bij een kredietinstelling, afgeleide financiële instrumenten, instrumenten van de geldmarkt, liquiditeiten.

Toegelaten derivatentransacties: het compartiment kan gebruik maken van **financiële derivaten, zowel voor afdekking als met het oog op het verwezenlijken van de beleggingsdoelstellingen**. De gebruikte financiële derivaten zijn gebaseerd op aandelen of aandelenindexen of op met aandelen vergelijkbare effecten (opties, termijncontracten, swaps, ...), of op liquide middelen in diverse valuta's. Deze lijst is niet uitputtend en hangt af van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment. De samenstelling van het onderliggende actief of de onderliggende activa zal overeenstemmen met het beleggingsbeleid van het compartiment. Doorgaans worden deze instrumenten gebruikt om de inherente risico's van beleggingen in de onderliggende effecten op gerichtere en flexibelere wijze na te bootsen of te neutraliseren, en hun gebruik verhoogt niet de risico's op zich. De gebruikte derivaten worden niet noodzakelijk verhandeld op een gereguleerde markt. Indien de gebruikte instrumenten niet worden verhandeld op een gereguleerde markt, moeten deze OTC-derivaten dagelijks op een betrouwbare en controleerbare wijze worden gewaardeerd en moeten ze op initiatief van het compartiment op elk ogenblik en tegen hun juiste waarde kunnen worden verkocht, vereffend of beëindigd door een symmetrische transactie. Het compartiment zal, altijd in het belang van de aandeelhouders, OTC-derivatentransacties aangaan met gespecialiseerde tegenpartijen van eerste rang. Het kan zijn dat de gekozen tegenpartij deel uitmaakt van de BNP Paribas groep. Tijdens de duur van een OTC-derivatentransactie bestaat er een kans dat de tegenpartij in gebreke blijft en haar verplichtingen niet meer kan nakomen, in welk geval de financiële garanties zullen worden aangesproken ten gunste van het compartiment. Toch bestaat er in dit geval een risico van een negatieve impact op het rendement van het compartiment. De tegenpartij heeft geen discretionaire beslissingsbevoegdheid over de beleggingsportefeuille van het compartiment, noch over de samenstelling of het beheer van de onderliggende activa. Het compartiment heeft de toestemming van de tegenpartij niet nodig om transacties met betrekking tot zijn portefeuille aan te gaan.

Bepaalde strategie: Het compartiment streeft ernaar een zeer brede diversificatie te bieden binnen het universum van de obligatie-emissies van de overheden van de landen die deel uitmaken van de eurozone.

Kenmerken van de obligaties en schuldbewijzen: de obligaties en de schuldbewijzen waarin het compartiment belegt, worden uitgegeven door alle types emittenten: staten, publiekrechtelijke lichamen, internationale publiekrechtelijke instellingen en bedrijven. De meeste obligaties beschikken als minimum over een 'investment grade' rating.

'Investment grade' obligaties zijn de obligaties die zijn uitgegeven door leners die een bepaalde rating krijgen op basis van marktafspraken. Die rating reikt van AAA tot BBB- volgens de schaal van Standard & Poor's, de andere ratingbureaus hanteren vergelijkbare ratings. Daartegenover staan de 'non-investment grade' obligaties, ook wel 'speculatieve' of 'high yield' (hoogrentende)



obligaties genoemd. Deze obligaties, met een rating van BB+ tot D volgens dezelfde schaal van Standard & Poor's, gaan gepaard met een aanzienlijk hoger risico. De rating wijst op het wanbetalingsrisico (het risico dat de coupon niet wordt uitbetaald en/of dat de hoofdsom niet wordt terugbetaald). Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (non-investment grade D), hoe hoger het risico.

Selectie van tegenpartijen voor toegestane transacties met financiële derivaten

De financieringstransacties op effecten en de transacties met financiële derivaten kunnen worden aangegaan met tegenpartijen die door de Beheervenootschap zijn geselecteerd onder gevestigde financiële instellingen van om het even welke juridische vorm in lidstaten van de OESO of de EU. De geselecteerde tegenpartijen kunnen al dan niet verbonden zijn aan of deel uitmaken van BNP Paribas Groep. De geselecteerde tegenpartijen beschikken over een aanvaardbare kredietkwaliteit. Zelfs al is de analyse van hun kredietwaardigheid niet alleen gebaseerd op een waardering van externe kredietbeoordelaars, toch wordt de beoordeling « Investment Grade » over het algemeen beschouwd als aanvaardbaar. Het relatiebeheer tussen de Beheervenootschap en de financiële tussenpersonen is formeel vastgelegd in een aantal procedures en wordt georganiseerd door een specifiek team van de Beheervenootschap of haar aangesloten bedrijven.

Alvorens een relatie aan te gaan wordt elke tegenpartij onderworpen aan een goedkeuringsprocedure om het wanbetalingsrisico tijdens de transacties in financiële instrumenten in gereguleerde en georganiseerde markten (geldmarktinstrumenten, obligaties en obligatiederivaten, aandelen en aandelenderivaten) en tijdens over-the-counter transacties tot een minimum te beperken.

De volgende criteria worden toegepast in deze goedkeuringsprocedure:

- hun vermogen om concurrerende agentschapskosten aan te bieden;
- de kwaliteit van de uitvoering van orders;
- de relevantie van het onderzoek dat aan gebruikers wordt geboden;
- hun beschikbaarheid om hun standpunten te bespreken en te bepleiten;
- hun vermogen om producten en diensten aan te bieden die beantwoorden aan de behoeften van de Beheervenootschap, dit wil zeggen een breed of gespecialiseerd aanbod;
- hun vermogen om de administratieve verwerking van transacties te optimaliseren.

Het gewicht dat aan elk criterium gegeven wordt, hangt af van de aard van het desbetreffende beleggingsproces.

Voor elke afzonderlijke transactie wordt een tegenpartij geselecteerd in de lijst van in aanmerking komende tegenpartijen middels een aanbesteding in de markt.

Financiële zekerheden ontvangen in het kader van transacties met toegelaten financiële derivaten

Met het oog op een goed verloop van deze transacties geeft de tegenpartij aan de icb een financiële zekerheid in overeenstemming met de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 en de Richtsnoeren van de ESMA betreffende ETF's en andere kwesties in verband met icbe's die zijn opgenomen in de circulaire FSMA_2013_03, waarvan de waarde te allen tijde hoger is dan de geleende effecten of de effecten die deel uitmaken van de OTC-derivatentransactie. Om zich in te dekken tegen het in gebreke blijven van een tegenpartij, kunnen de transacties gepaard gaan met de afgifte van effecten en/of contanten als zekerheid. Of deze effecten mogen worden gebruikt, hangt af van de beleggingsbeperkingen en een haircutprocedure die is vastgelegd door de afdelingen voor risicobeheer van de Beheervenootschap. De ontvangen effecten moeten erg liquide zijn, wat inhoudt dat ze snel kunnen worden verkocht op de markt, doorgaans uiterlijk de volgende werkdag. De ontvangen effecten van eenzelfde emittent mogen niet meer dan 20% van het nettovermogen vertegenwoordigen (behoudens uitzondering voorzien in de tabel). De in onderpand gegeven effecten moeten uitgegeven zijn door een entiteit die los staat van de tegenpartij en het rendement van de uitgevende entiteit mag niet sterk gecorreleerd zijn aan dat van de tegenpartij.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheervenootschap
Supranationale effecten en effecten uitgegeven door 'Agencies' (organisaties die zijn opgericht door een of meerdere landen)
Staatspapier uitgegeven door de andere landen, toegelaten door de Beheervenootschap
Aandelen uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO ligt, toegelaten door de Beheervenootschap
Converteerbare obligaties uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO ligt, toegelaten door de Beheervenootschap
Rechten van deelneming of aandelen van geldmarkt-icbe's conform de Europese normen (1)
Depositocertificaten uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO of een van de andere landen ligt, elk afzonderlijk toegelaten door de Beheervenootschap
Indexen toegelaten door de Beheervenootschap & verbonden aandelen



Geëffectiseerde instrumenten (2)

- (1) Uitsluitend icbe's die worden beheerd door ondernemingen van de groep BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.
- (2) Financiële instrumenten die financiële instellingen de mogelijkheid bieden hun schuldvorderingen op bedrijven of particulieren om te zetten in verhandelbare effecten. De aanvaarding van een geëffectiseerd instrument als financiële zekerheid is steeds onder voorbehoud van goedkeuring door de Risico-afdeling van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.

De toelating en het percentage van de hierboven opgesomde effecten worden gedefinieerd in overeenstemming met de beleggingsbeperkingen die zijn vastgelegd door de Risico-afdeling van de Beheervenootschap, met de intentie een vrij defensief risicoprofiel in stand te houden. De haircutprocedure wordt eveneens bepaald door de Risico-afdeling van de Beheervenootschap en dient om de portefeuille van financiële zekerheden te verzekeren tegen negatieve evoluties van de waarde ervan.

De huidige beperkingen die zijn vastgesteld door de Risico-afdeling, en die kunnen worden herzien in geval van conjuncturele ontwikkelingen en/of nieuwe voorstellen van de Risico-afdeling, hebben de volgende kenmerken:

- De portefeuille van financiële zekerheden moet alle diversificatieregels naleven die zijn vastgelegd door artikel 62 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 en de Richtsnoeren van de ESMA betreffende ETF's en andere kwesties in verband met icbe's, die zijn opgenomen in de circulaire FSMA_2013_03. Er zijn beperkingen per effect en per emittent van toepassing.
- Per categorie van renteproducten is een minimumrating vastgesteld waaraan elk effect moet voldoen, volgens het risiconiveau van de categorie. De rating is een beoordeling die is gegeven door instellingen die hierin gespecialiseerd zijn. De rating wijst op het wanbetalingsrisico (het risico dat de coupon niet wordt uitbetaald en/of dat de hoofdsom niet wordt terugbetaald). Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (tot D), hoe hoger het risico.
- Per categorie is de maximumlimiet vastgelegd van effecten van deze categorie aanvaard als financiële zekerheid. Dit maximum zal lager liggen voor categorieën die als riskanter worden beschouwd, en omgekeerd.
- De totale waarde van alle financiële zekerheden wordt dagelijks bepaald op basis van de marktwaarde – om de waarde te bepalen, wordt een haircut toegepast volgens vermogenscategorie. Het haircutniveau zal hoger liggen voor categorieën die als riskanter worden beschouwd, en omgekeerd.
- Financiële zekerheden die geen contanten zijn, mogen niet worden verkocht, herbelegd of verpand;
- De financiële zekerheden die als contanten zijn ontvangen, mogen alleen:
 - in deposito worden gegeven bij een kredietinstelling waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is een lidstaat van de OESO of een ander land dat gelijkwaardige prudentiële regels toepast;
 - worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - worden gebruikt voor omgekeerde terugkoopovereenkomsten, op voorwaarde dat deze transacties worden gesloten met kredietinstellingen die onder prudentieel toezicht staan en dat de icbe op elk ogenblik het totale bedrag van de liquiditeiten kan terugvorderen inclusief de aangegroeide rente;
 - worden belegd in instellingen voor collectieve belegging die kortetermijngeldmarktfondsen zijn zoals gedefinieerd door de Richtsnoeren betreffende een gemeenschappelijke definitie van Europese geldmarkt-icb's.

Sociale, ethische en milieuaspecten: bedrijven die antipersoonsmijnen, clustermunities of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium, vervaardigen, gebruiken, herstellen, te koop stellen, verkopen, uitdelen, invoeren of uitvoeren, opslaan of vervoeren, komen niet in aanmerking voor belegging.

Risicoprofiel van de typische belegger

Dit compartiment is vooral gericht op beleggers met een conservatief risicoprofiel.

Het kan echter binnen bepaalde grenzen ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel, afhankelijk van de diversificatiegraad van hun portefeuille en het risiconiveau dat zij aanvaarden. Afhankelijk van de beleggingsservice die wordt geboden door uw distributeur, moet in overeenstemming met de MIFID-gedrageregels worden bepaald of het compartiment geschikt is voor de belegger.

Risicoprofiel van het compartiment

De beschrijving van de risico's is opgenomen in het prospectus onder 'Beleggingsrisico's'.

Het compartiment kan blootgesteld zijn aan de volgende relevante en belangrijke risico's: kredietrisico, liquiditeitsrisico, concentratierisico, renterisico, inflatierisico.

3. Bedrijfsinformatie

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of als percentage van de netto-inventariswaarde per aandeel)			
	Instap	Uitstap	Verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming
Verhandelingsprovisie (maximum)	Klasse 'Classic': 3% Klasse 'I': 0%	-	(*)
Administratieve kosten			
• Compartimentswijziging (maximum)	-	-	(*)
• Wijziging van een inschrijving via een gevolmachtigde naar een directe	-	-	-



Inschrijving			
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	Klasse 'Classic': - Klasse 'I': -	Klasse 'Classic': - Klasse 'I': -	
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen een periode van een maand na de instap		-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR	Kap. → Kap./Uitk.: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR

(*)

In geval van verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming wordt de verhandelingsprovisie vervangen door het volgende bedrag:

1. Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment lager is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment toegepast op het geconverteerde bedrag.
2. Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, hoger is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan het verschil tussen de twee verhandelingsprovisies toegepast op het geconverteerde bedrag.
3. In de andere gevallen (verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment gelijk aan of hoger dan 1,25%, en verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, lager dan 1,25%): inning van een percentage gelijk aan 1,25% van het geconverteerde bedrag.

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in EUR of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Klasse 'Classic': 0,45% per jaar Klasse 'I': 0,3% per jaar
Prestatievergoeding	Klasse 'Classic': - Klasse 'I': -
Vergoeding voor de administratie	Klasse 'Classic': 0,01% per jaar Klasse 'I': 0,01% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	Klasse 'Classic': 0,05% per jaar Klasse 'I': 0,02% per jaar
Vergoeding voor de commissaris	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de bestuurders	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	-
Jaarlijkse belasting	Klasse 'Classic': 0,0925% per jaar Klasse 'I': 0,01% per jaar
Andere kosten	0,07% per jaar (vergoeding van de toezichtsautoriteit, belastingen, publicaties en andere, hierin inbegrepen de vergoeding van de onafhankelijke bestuurder en van de commissaris).

Opmerking

Het bedrag van de andere kosten bevat de hieronder gedetailleerde vergoedingen.

Vergoeding voor de commissaris: 3.023,12 EUR excl. btw per boekjaar, onderworpen aan een jaarlijkse indexering.

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder: 7.500,00 EUR incl. btw voor de Bevek per boekjaar plus 1.250,00 EUR incl. btw per vergadering die hij bijwoont.

Verklaring volgens artikel 118 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Ervan uitgaande dat de soft commissions die door de effectenmakelaars worden betaald aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT in het kader van de verwerking van de orders inzake de effecten van de bevek een commercieel voordeel vormen, dat door deze makelaars wordt verleend aan de beheervennootschap zelf, voor de informatica-, administratieve en andere middelen die zij heeft ontwikkeld voor een gestroomlijnde transmissie, uitvoering en vereffening van deze orders, ontstaat er geen belangenconflict vanwege de verwerving van dit commercieel voordeel uit hoofde van deze beheervennootschap ten opzichte van de bevek die zij beheert.

Verklaring volgens artikel 119 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Verdeling van de beheerprovisie tussen de beheerders en de distributeurs tegen marktvoorwaarden teneinde mogelijke belangenconflicten te voorkomen

4. Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming**Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming**

Klasse 'Classic-Capitalisation' Klasse 'Classic-Distribution'

De aandelen 'Classic' worden aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen. Dit zijn, tenzij anders vermeld in het prospectus, naar keuze van de belegger, kapitalisatieaandelen ('Classic-Capitalisation' of 'Classic-C') of uitkeringsaandelen ('Classic-Distribution' of 'Classic-D'), op naam of in gedematerialiseerde vorm.

Minimuminschrijving: 100 aandelen.

Klasse 'I-Capitalisation'

De 'I' aandelen zijn voorbehouden voor institutionele of professionele beleggers, zoals bepaald in artikel 5 §3 van de wet van 3 augustus



2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles.

Deze categorie verschilt van de 'Classic'-categorie door haar kostenstructuur en, gezien de hoedanigheid van de beleggers voor wie ze is voorbehouden, door een verminderde abonnementsbelasting.

Om in te stappen in deze categorie, moet voor een minimumbedrag van 1.000.000 euro voor dit compartiment worden ingeschreven. Het betreft kapitalisatieaandelen ('I-Capitalisation'). Ze zullen op naam worden uitgegeven.

Indien blijkt dat aandelen van deze categorie gehouden worden door niet-toegelaten personen, kan de raad van bestuur beslissen tot de omzetting, zonder kosten, van deze aandelen categorie naar de klasse 'Classic'.

ISIN-codes

I-Capitalisation: BE0947056454

Classic-Capitalisation: BE0159818591

Classic-Distribution: BE0159819607

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Dividenduitkering

De jaarlijkse algemene vergadering van het compartiment bepaalt elk jaar, op voorstel van de raad van bestuur, het deel van het resultaat dat kan worden toegekend aan het compartiment in overeenstemming met de geldende wetgeving. De Vennootschap zal dividenden kunnen uitkeren over de uitkeringsaandelen met inachtneming van de wet. De raad van bestuur kan met inachtneming van de wettelijke bepalingen besluiten om voorschotten op dividenden te betalen.

Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt volgens de voorschriften van het Wetboek van Vennootschappen.

Behalve in de door de wet bepaalde gevallen, worden de beslissingen genomen bij meerderheid van de stemmen, ongeacht het aantal effecten dat vertegenwoordigd is op de vergadering.

Elke aandeelhouder mag de vergaderingen bijwonen door schriftelijk of op een andere manier een andere persoon aan te wijzen als volmachthouder.

De besluiten die een bepaald compartiment betreffen, zullen, tenzij de wet of deze statuten anders bepalen, worden genomen met gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende aandeelhouders van dit compartiment.

Vereffening van het compartiment

Ingeval de Vennootschap of een van haar compartimenten wordt ontbonden, zullen een of meer vereffenaars tot de vereffening overgaan. Dat kunnen rechtspersonen of natuurlijke personen zijn die door de algemene vergadering van aandeelhouders worden aangesteld. Deze laatste bepaalt ook hun bevoegdheden en hun vergoeding.

In gevallen waar de algemene vergadering geen vereffenaar heeft benoemd of waar een compartiment van rechtswege wordt ontbonden, zal de raad van bestuur de bevoegdheid van vereffenaar op zich nemen.

Voor elk van de compartimenten zal de vereffeningsofbrengst worden uitgekeerd aan de aandeelhouders pro rata hun rechten, de pariteit in acht nemend.

Initiële inschrijvingsdag

18 december 1992

Initiële inschrijvingsprijs

100.000 BEF (24.789,35 EUR)

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt op elke bankwerkdag in België berekend, op basis van de laatste koersen die bekend zijn op het moment van de waardering, op voorwaarde dat de financiële markten die overeenstemmen met 80% van de activa van het compartiment minstens één dag open zijn geweest na de dag die als basis diende voor de berekening van de vorige netto-inventariswaarde.

Publicatie van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks gepubliceerd conform de wettelijke bepalingen van artikel 194 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012, op de site van BEAMA (<http://www.beama.be/niw>), en is ook beschikbaar aan de loketten van de financiële dienst.

Wijze waarop op de rechten van deelneming kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht, regels voor compartimentswijziging

De inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde volgens de hierna uiteengezette regels, uitsluitend op bankwerkdagen in België, volgens de tijdsaanduiding in België.

Centralisering van orders	Koersdatum	Berekeningsdatum	Betalingsdatum ⁽¹⁾
16.00 uur op de dag vóór de berekeningsdag (D-1)	De dag vóór de berekeningsdag (D)	berekeningsdag (D)	2 dagen na de berekeningsdag (D+2)

1) als de betalingsdag een dag is waarop een bepaalde beurs gesloten is, zal de volgende werkdag worden genomen.



Schorsing van de terugbetaling van rechten van deelneming

Artikelen 195 en 196 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG zijn van toepassing.



BNP PARIBAS B INVEST EQUITY EMU D

Informatie betreffende het compartiment

1. Voorstelling

Naam

EQUITY EMU D

Oprichtingsdatum

26 april 1991

Bestaansduur

Onbeperkt

Beheer van de beleggingsportefeuille

BNP Paribas Asset Management SAS, 1 boulevard Haussmann, F-75009 Parijs

2. Beleggingsgegevens

Doelstellingen van het compartiment

De doelstelling van het fonds is een zo hoog mogelijke waardeinstijging te bieden en te zorgen voor een brede spreiding van de risico's door minstens 90% van zijn vermogen te beleggen in alle soorten Europese aandelen waarvan de eventuele inkomsten in aanmerking komen voor de aftrek in het kader van de definitief belaste inkomsten (DBI).

Beleggingsbeleid van het compartiment

Het compartiment belegt voor minstens 90% in Europese aandelen waarvan de eventuele inkomsten in aanmerking komen voor de aftrek uit hoofde van de definitief belaste inkomsten.

Teneinde het wisselkoersrisico tot een minimum te beperken, zullen alle landen die deel uitmaken van de euro in aanmerking komen voor de beleggingen van dit compartiment. Ook andere landen kunnen in aanmerking komen, als de evolutie van de toetredingscriteria een nakende opname in de euro doet veronderstellen.

Dit compartiment keert elk jaar minstens 90% van de geïnde inkomsten uit, na aftrek van de vergoedingen, provisies en kosten.

Categorieën van toegelaten activa:

Aandelen (en andere effecten gelijkwaardig aan aandelen) en liquiditeiten.

Toegelaten derivatentransacties: Het compartiment kan geen gebruik maken van financiële derivaten.

Bepaalde strategie: Het compartiment wil een zeer brede diversificatie bieden op het gebied van sectorspreiding, waarbij de geografische diversificatie wordt beperkt tot de eurozone. De portefeuille zal bijna uitsluitend bestaan uit aandelen. Het compartiment keert jaarlijks minstens 90% van de ontvangen inkomsten uit, na aftrek van vergoedingen, provisies en kosten, in overeenstemming met artikel 203 WIB 92 en elke latere bepaling die daarop betrekking heeft.

Sociale, ethische en milieuaspecten: bedrijven die antipersoonsmijnen, clustermunition of inerte munition en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium, vervaardigen, gebruiken, herstellen, te koop stellen, verkopen, uitdelen, invoeren of uitvoeren, opslaan of vervoeren, komen niet in aanmerking voor belegging.

Risicoprofiel van de typische belegger

Dit compartiment is vooral gericht op beleggers met een agressief risicoprofiel.

Het kan echter binnen bepaalde grenzen ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel, afhankelijk van de diversificatiegraad van hun portefeuille en het risiconiveau dat zij aanvaarden. Afhankelijk van de beleggingsservice die wordt geboden door uw distributeur, moet in overeenstemming met de MIFID-gedragsregels worden bepaald of het compartiment geschikt is voor de belegger.

Risicoprofiel van het compartiment

De beschrijving van de risico's is opgenomen in het prospectus onder 'Beleggingsrisico's'.

Het compartiment kan blootgesteld zijn aan de volgende relevante en belangrijke risico's: risico verbonden met de aandelenmarkten, liquiditeitsrisico, renterisico, risico's verbonden met externe factoren.



3. Bedrijfsinformatie

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of als percentage van de netto-inventariswaarde per aandeel)			
	Instap	Uitstap	Verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming
Verhandelingsprovisie (maximum)	Klasse 'Classic': 2,5% Klasse 'I': 0%	-	(*)
Administratieve kosten			
• Compartimentswijziging (maximum)	-	-	(*)
• Wijziging van een inschrijving via een gevolmachtigde naar een directe inschrijving	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	Klasse 'Classic': - Klasse 'I': -	Klasse 'Classic': - Klasse 'I': -	-
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen een periode van een maand na de instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR	Kap. → Kap./Uitk.: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR

(*)

In geval van verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming wordt de verhandelingsprovisie vervangen door het volgende bedrag:

1. Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment lager is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment toegepast op het geconverteerde bedrag.
2. Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, hoger is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan het verschil tussen de twee verhandelingsprovisies toegepast op het geconverteerde bedrag.
3. In de andere gevallen (verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment gelijk aan of hoger dan 1,25%, en verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, lager dan 1,25%): inning van een percentage gelijk aan 1,25% van het geconverteerde bedrag.

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in EUR of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Klasse 'Classic': 0,90% per jaar Klasse 'I': 0,5% per jaar
Prestatievergoeding	Klasse 'Classic': - Klasse 'I': -
Vergoeding voor de administratie	Klasse 'Classic': 0,12% per jaar Klasse 'I': 0,05% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	Klasse 'Classic': 0,05% per jaar Klasse 'I': 0,045% per jaar
Vergoeding voor de commissaris	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de bestuurders	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	-
Jaarlijkse belasting	Klasse 'Classic': 0,0925% per jaar Klasse 'I': 0,01% per jaar
Andere kosten	0,07% per jaar (vergoeding van de toezichtsautoriteit, belastingen, publicaties en andere, hierin inbegrepen de vergoeding van de onafhankelijke bestuurder en van de commissaris).

Opmerking

Het bedrag van de andere kosten bevat de hieronder gedetailleerde vergoedingen.

Vergoeding voor de commissaris: 3.738,84 EUR excl. btw per boekjaar, onderworpen aan een jaarlijkse indexering.

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder: 7.500,00 EUR incl. btw voor de Bevek per boekjaar plus 1.250,00 EUR incl. btw per vergadering die hij bijwoont.

Verklaring volgens artikel 118 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Ervan uitgaande dat de soft commissions die door de effectenmakelaars worden betaald aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT in het kader van de verwerking van de orders inzake de effecten van de bevek een commercieel voordeel vormen, dat door deze makelaars wordt verleend aan de beheervennootschap zelf, voor de informatica-, administratieve en andere middelen die zij heeft ontwikkeld voor een gestroomlijnde transmissie, uitvoering en vereffening van deze orders, ontstaat er geen belangenconflict vanwege de verwerving van dit commercieel voordeel uit hoofde van deze beheervennootschap ten opzichte van de bevek die zij beheert.



Verklaring volgens artikel 119 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Verdeling van de beheerprovisie tussen de beheerders en de distributeurs tegen marktvoorwaarden teneinde mogelijke belangenconflicten te voorkomen

4. Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming**Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming**

Klasse 'Classic-Distribution'

De aandelen 'Classic' worden aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen. Zij zijn allemaal op naam of gedematerialiseerd.

Minimuminschrijving: 1 aandeel.

Klasse 'I-Distribution'

De 'I' aandelen zijn voorbehouden voor institutionele of professionele beleggers, zoals bepaald in artikel 5 §3 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles.

Deze categorie verschilt van de 'Classic'-categorie door haar kostenstructuur en, gezien de hoedanigheid van de beleggers voor wie ze is voorbehouden, door een verminderde abonnementsbelasting.

Om in te stappen in deze categorie, moet voor een minimumbedrag van 500.000 euro voor dit compartiment worden ingeschreven. Het betreft distributieaandelen ('I-Distribution'). Ze zullen op naam worden uitgegeven.

Indien blijkt dat aandelen van deze categorie gehouden worden door niet-toegelaten personen, kan de raad van bestuur beslissen tot de omzetting, zonder kosten, van deze aandelen categorie naar de klasse 'Classic'.

ISIN-codes

I-Distribution: BE0947069580

Classic-Distribution: BE0164272511

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Dividenduitkering

De jaarlijkse algemene vergadering van het compartiment bepaalt elk jaar, op voorstel van de raad van bestuur, het deel van het resultaat dat kan worden toegekend aan het compartiment in overeenstemming met de geldende wetgeving. De Vennootschap zal dividenden kunnen uitkeren over de uitkeringsaandelen met inachtneming van de wet. De raad van bestuur kan met inachtneming van de wettelijke bepalingen besluiten om voorschotten op dividenden te betalen.

Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt volgens de voorschriften van het Wetboek van Vennootschappen.

Behalve in de door de wet bepaalde gevallen, worden de beslissingen genomen bij meerderheid van de stemmen, ongeacht het aantal effecten dat vertegenwoordigd is op de vergadering.

Elke aandeelhouder mag de vergaderingen bijwonen door schriftelijk of op een andere manier een andere persoon aan te wijzen als volmachthouder.

De besluiten die een bepaald compartiment betreffen, zullen, tenzij de wet of deze statuten anders bepalen, worden genomen met gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende aandeelhouders van dit compartiment.

Vereffening van het compartiment

Ingeval de Vennootschap of een van haar compartimenten wordt ontbonden, zullen een of meer vereffenaars tot de vereffening overgaan. Dat kunnen rechtspersonen of natuurlijke personen zijn die door de algemene vergadering van aandeelhouders worden aangesteld. Deze laatste bepaalt ook hun bevoegdheden en hun vergoeding.

In gevallen waar de algemene vergadering geen vereffenaar heeft benoemd of waar een compartiment van rechtswege wordt ontbonden, zal de raad van bestuur de bevoegdheid van vereffenaar op zich nemen.

Voor elk van de compartimenten zal de vereffeningsoptbrengst worden uitgekeerd aan de aandeelhouders pro rata hun rechten, de pariteit in acht nemend.

Initiële inschrijvingsdag

30 juni 1997

Initiële inschrijvingsprijs

50.000 BEF (1.239,47 EUR)

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt op elke bankwerkdag in België berekend, op basis van de laatste koersen die bekend zijn op het moment van de waardering, op voorwaarde dat de financiële markten die overeenstemmen met 80% van de activa van het compartiment minstens één dag open zijn geweest na de dag die als basis diende voor de berekening van de vorige netto-inventariswaarde.



Publicatie van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks gepubliceerd conform de wettelijke bepalingen van artikel 194 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012, op de site van BEAMA (<http://www.beama.be/niw>), en is ook beschikbaar aan de loketten van de financiële dienst.

Wijze waarop op de rechten van deelneming kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht, regels voor compartimentswijziging

De inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde volgens de hierna uiteengezette regels, uitsluitend op bankwerkdagen in België, volgens de tijdsaanduiding in België.

Centralisering van orders	Koersdatum	Berekeningsdatum	Betalingsdatum ⁽¹⁾
16.00 uur op de dag vóór de berekeningsdag (D-1)	De dag vóór de berekeningsdag (D-1)	berekeningsdag (D)	2 dagen na de berekeningsdag (D+2)

1) als de betalingsdag een dag is waarop een bepaalde beurs gesloten is, zal de volgende werkdag worden genomen.

Schorsing van de terugbetaling van rechten van deelneming

Artikelen 195 en 196 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG zijn van toepassing.

