



BNP PARIBAS
INVESTMENT PARTNERS

BNP PARIBAS B CONTROL

Prospectus

**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.**

Informatie over de bevek**Naam**

BNP PARIBAS B CONTROL

Rechtsvorm

Naamloze vennootschap

Oprichtingsdatum

28 mei 2008

Bestaansduur

Onbeperkt

Maatschappelijke zetel

Warandeberg 3 - 1000 Brussel

Statuut

Bevek met verschillende compartimenten die samengesteld is uit beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de richtlijn 2011/61/EU en die, wat haar werking en beleggingen betreft, wordt geregeld door de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging (AICB) en hun beheerders.

Lijst van de door de bevek gecommercialiseerde compartimenten

BNP PARIBAS B CONTROL BASKET OF NORWEGIAN BONDS 4 CAP	11
BNP PARIBAS B CONTROL BOND EURO GOVERNMENT	18
BNP PARIBAS B CONTROL BOND INCOME.....	24
BNP PARIBAS B CONTROL BOND INCOME 2	30
BNP PARIBAS B CONTROL EQUITY SMALL CAP EURO	37
BNP PARIBAS B CONTROL FLEXIBLE BALANCED W1.....	44
BNP PARIBAS B CONTROL FLEXIBLE BALANCED W10.....	50
BNP PARIBAS B CONTROL FLEXIBLE BALANCED W4.....	56
BNP PARIBAS B CONTROL FLEXIBLE BALANCED W7	62
BNP PARIBAS B CONTROL FLEXIBLE CONSERVATIVE W1	68
BNP PARIBAS B CONTROL FLEXIBLE CONSERVATIVE W10	74
BNP PARIBAS B CONTROL FLEXIBLE CONSERVATIVE W4	80
BNP PARIBAS B CONTROL FLEXIBLE CONSERVATIVE W7	86
BNP PARIBAS B CONTROL FLEXIBLE EMERGING	92
BNP PARIBAS B CONTROL FLEXIBLE GROWTH W1.....	98
BNP PARIBAS B CONTROL FLEXIBLE GROWTH W10.....	104
BNP PARIBAS B CONTROL FLEXIBLE GROWTH W4.....	110
BNP PARIBAS B CONTROL FLEXIBLE GROWTH W7	116
BNP PARIBAS B CONTROL FLEXIBLE HIGH GROWTH W1.....	122
BNP PARIBAS B CONTROL FLEXIBLE HIGH GROWTH W10	128
BNP PARIBAS B CONTROL FLEXIBLE HIGH GROWTH W4.....	134
BNP PARIBAS B CONTROL FLEXIBLE HIGH GROWTH W7	140
BNP PARIBAS B CONTROL FLEXIBLE STABILITY W1	146
BNP PARIBAS B CONTROL FLEXIBLE STABILITY W10	152
BNP PARIBAS B CONTROL FLEXIBLE STABILITY W4	158
BNP PARIBAS B CONTROL FLEXIBLE STABILITY W7	164
BNP PARIBAS B CONTROL QUAM DYNAMIC BONDS	170
BNP PARIBAS B CONTROL QUAM DYNAMIC EQUITIES	177

Raad van bestuur van de bevek

ARICKX Marnix, Voorzitter, Chief Executive Officer van BNP Paribas Investment Partners Belgium

COOLS Kristel, Bestuurder, Head of Sales Belgium, Distribution Partners, BNP Paribas Investment Partners Belgium.

DENDAUW Stefaan, Bestuurder, Chief Financial Officer, BNP Paribas Investment Partners Belgium

TEUNEN Leen, Bestuurder, Director Marketing Private Banking and Save&Invest van BNP Paribas Fortis NV.

BAYOT Marc, onafhankelijk bestuurder, erehoogleraar Universit  Libre de Bruxelles.

PICARD Pierre, Bestuurder, Deputy Head of Group Networks van BNP Paribas Investment Partners

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

COOLS Kristel

DENDAUW Stefaan

Beheertype

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

Beheervenootschap

Naam: BNP Paribas Investment Partners 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 en METROPOLITAN-RENTASTRO

Lijst van de andere beveks waarvoor de beheervenootschap is aangesteld:

BNP PARIBAS B FUND I, BNP PARIBAS B FUND II, BNP PARIBAS B GLOBAL, BNP PARIBAS B INSTITUTIONAL I, BNP PARIBAS FIX 2010, BNP PARIBAS PROTECT, FORTIS B FIX, FORTIS B FIX 2006, FORTIS B FIX 2007, FORTIS B FIX 2008, FORTIS B FIX 2009, POST-FIX FUND, PRIME

Bestuurders:

Charlotte Dennerly, Voorzitter, Chief Operating Officer van BNP Paribas Investment Partners.

Marnix Arickx, Bestuurder, Chief Executive Officer van BNP Paribas Investment Partners Belgium.

Vincent Cambonie, Bestuurder, Chief Financial Officer van BNP Paribas Investment Partners.

Stefaan Dendauw, Bestuurder, Chief Financial Officer van BNP Paribas Investment Partners Belgium.

William De Vijlder, Bestuurder, Group Chief Economist de BNP Paribas.

Max Diulus, Bestuurder, Bestuurder, Managing Director of BNPP Capital Partners.

Carolus Janssen, Bestuurder, Head of Institutional Northern Europe van BNP Paribas Investment Partners.

Alain Kokocinski, Onafhankelijk bestuurder

Julian Kramer, Bestuurder, Head of External Distribution Northern Europe van BNP Paribas Investment Partners.

Olivier Lafont, Bestuurder, Head of Strategy Corporate Development & Organisation van BNP Paribas Investment Partners

Marc Raynaud, Bestuurder, Head of Global Fund Solutions van BNP Paribas Investment Partners.

Hans Steyaert, Bestuurder, Head of Operational Change Management van BNP Paribas Investment Partners.

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 Philip Maeyaert

Kapitaal: 54.114.320,03 EUR

Het bedrag van de eigen middelen van de Beheervenootschap volstaat om te beantwoorden aan de vereisten van artikel 9, paragraaf 7 van de richtlijn 2011/61/EU.

De Beheervenootschap beheert de activa van de Vennootschap uitsluitend in het belang van de aandeelhouders en brengt hen verslag uit over dit beheer. Zij beschikt over de nodige financiële en technische middelen evenals de human resources om de aangeboden beleggingsdiensten uit te voeren.

Delegatie van de administratie

BNP Paribas Securities Services Brussels Branch, Louis Schmidlaan 2 - 1040 Brussel

De gedelegeerde staat in voor de uitvoering van een deel van de administratieve taken namens de Beheervenootschap, meer bepaald het boekhoudkundig beheer, de evaluatie van de portefeuille en de bepaling van de waarde van de rechten van deelneming, het bijhouden van het register van de aandeelhouders op naam, de verdeling van de inkomsten over de categorieën en types van rechten van deelneming, de registratie van de transacties en het bijhouden van de bijbehorende stukken.

Financiële dienst

BNP Paribas Fortis NV, Warandeborg 3 - 1000 Brussel

De financiële dienst staat in voor de uitoefening van de functies bepaald in artikel 248 §2 van de wet van 19 april 2014.

Distributeur(s)

BNP Paribas Fortis NV, Warandeborg 3, 1000 Brussel

Distributienetwerk « Fintro », BNP Paribas Fortis NV, Warandeborg 3, 1000 Brussel

De distributeurs bieden de rechten van deelneming aan het publiek aan.

Bewaarder

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

De bewaarder staat in voor de controle van de regelmatigheid van de beslissingen van de Beheervenootschap en de opvolging van de geldstromen die verband houden met de boekhoudkundige transacties.

Onderbewaarder(s)

BNP Paribas Securities Services, 33 Rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Luxemburg, aan wie de materiële taken zoals beschreven in artikel 10, § 1, 1 tot 3 van het Koninklijk Besluit van 12 november 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.

De onderbewaarder delegeert de bewaring van de activa die in het buitenland moeten worden bewaard aan lokale onderbewaarders. De vergoeding van de onderbewaarders wordt ingehouden op de commissie die aan de bewaarder wordt betaald en de aandeelhouder draagt hiervoor geen extra kosten.

Commissaris

PwC Reviseurs d'entreprises BCBVA, Woluwedal 18, 1932 Sint-Stevens-Woluwe, vertegenwoordigd door Damien Walgrave

De commissaris bevestigt de juistheid en echtheid van de rekeningen van de Vennootschap. Hij controleert de samenstelling van het vermogen evenals de financiële en boekhoudkundige informatie voorafgaand aan de publicatie ervan.

Promotor

BNP Paribas Fortis NV

De promotor ligt aan de basis van de oprichting van de Vennootschap. Hij bepaalt de richting van haar activiteit.

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 bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging

BNP Paribas Fortis 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

30 september

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" en Klasse "Life": 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 25%.
- 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 25% 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 25% 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 2008, 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.

Omwille van het feit dat er voor fondsen zonder paspoort gewoonlijk geen "TIS" is voor de periode vóór 1 juli 2013 (datum van de maatregel die deze fondsen onderwerpt aan de belasting op de meerwaarden), heeft de wetgever een alternatieve berekening ingevoerd met een forfaitair rendement van 3% op de beleggingswaarde per 1 juli 2008, die van toepassing is om de rente, meerwaarden en minderwaarden op schuldvorderingen voor de periode tussen 1 juli 2008 en 1 juli 2013 te berekenen.

Om vervolgens de rente, meerwaarden en minderwaarde op schuldvorderingen voor de periode tussen 1 juli 2013 en de het ontbreken van "TIS" berekend volgens de Belgische bepalingen, van de methode waarbij het belastbare bedrag gelijk is aan het verschil tussen de terugkoopwaarde en de beleggingswaarde op 1 juli 2013, vermenigvuldigd met het percentage van het vermogen van het compartiment dat in bovengenoemde schuldvorderingen is belegd.

Indien de beleggingswaarde per 1 juli 2008 niet bekend is, zal de methode met een forfaitair rendement van 3% waarschijnlijk niet van toepassing zijn, en zal de belastbare basis integraal worden berekend volgens de alternatieve methode, met een waarde bij aankoop (of belegging) van 0.

Er wordt nog een officiële verduidelijking van de precieze berekeningsregels verwacht.

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 25%. De beleggers moeten nagaan of ze in het kader van de Overeenkomsten tot het vermijden van Dubbele Belasting recht zouden hebben op een vermindering of vrijstelling van deze voorheffing.

Aangezien de bevek niet beschikt over een Europees paspoort zoals bedoeld door de Europese richtlijn 85/611/EG, valt ze niet onder de Europese richtlijn 2003/48/EG betreffende de belasting van spaarinkomsten.

- 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 donderdag van de maand december om 14.00 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 225 van de wet van 19 april 2014 betreffende alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders. 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 Investment Partners 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 Investment Partners 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.

6. Beschrijving van de voornaamste juridische gevolgen

De relaties tussen de Beheervennootschap en de gedelegeerden worden geregeld door het Belgische recht. In geval van een geschil dat niet kon worden opgelost na redelijke onderhandelingen of een poging tot bemiddeling zijn uitsluitend de rechtbanken van Brussel bevoegd. De erkenning en de uitvoering van de beslissingen gebeuren in overeenstemming met de Belgische wetgeving

7. Belangenconflicten

De beheerder, de gedelegeerde van de administratie, de financiële dienst, de bewaarder of om het even welke gedelegeerde kan af en toe optreden voor andere instellingen voor collectieve belegging met beleggingsdoelstellingen die vergelijkbaar zijn met die van de Vennootschap of een compartiment.

Het is dus mogelijk dat een van hen, in de uitoefening van zijn activiteit, een potentieel belangenconflict heeft met de Vennootschap of een compartiment. In dit geval houdt ieder van hen op elk ogenblik rekening met de verplichtingen die voortvloeien uit de contracten waarin hij partij is of waardoor hij verbonden is met de Vennootschap of uit om het even welk compartiment.

Altijd rekening houdend met de verplichting om in het beste belang van de aandeelhouders te handelen bij de uitvoering van transacties of beleggingen waar belangenconflicten kunnen optreden, ziet elke partij er in het bijzonder op toe dat deze conflicten billijk worden opgelost.

Het is de Vennootschap geenszins verboden transacties aan te gaan met de beheerder, de gedelegeerde van de administratie, de financiële dienst, de bewaarder of om het even welke gedelegeerde, op voorwaarde dat deze verrichtingen uitgevoerd worden tegen normale handelsvoorwaarden die bedongen zijn tegen marktvoorwaarden, tegen voorwaarden die niet minder gunstig zijn voor de Vennootschap dan redelijkerwijze het geval zou zijn met een onafhankelijke partij, met naleving van de geldende wetten.

De beheerder ziet erop toe dat de gedelegeerden de gedelegeerde functies efficiënt uitvoeren, met naleving van de wetten en toepasselijke voorschriften en methodes en procedures opstellen voor de permanente controle van de geleverde diensten. De beheerder moet de gedelegeerde functies efficiënt superviseren, de risico's die aan de delegatie verbonden zijn beheren en de gepaste maatregelen nemen wanneer blijkt dat de gedelegeerden de functies niet efficiënt of conform de geldende wetten en toepasselijke voorschriften kunnen uitoefenen.

De beheerder moet:

- a) bij de uitoefening van zijn activiteiten eerlijk, bekwaam, zorgvuldig, toegewijd en billijk handelen;
- b) in het beste belang van de Vennootschap, de beleggers in de fondsen die hij beheert en de marktintegriteit handelen;
- c) over de nodige middelen en procedures beschikken voor de goede uitoefening van zijn activiteiten, en deze efficiënt gebruiken;
- d) alle redelijke maatregelen nemen om belangenconflicten te vermijden en, wanneer deze niet te vermijden zijn, ze vaststellen, beheren, opvolgen en desgevallend openbaar maken, om te vermijden dat ze de belangen van de Vennootschap en haar beleggers schaden en erop toezien dat de fondsen die hij beheert billijk behandeld worden;
- e) zich houden aan alle toepasselijke voorschriften die van toepassing zijn op zijn activiteiten, om het beste belang te bevorderen van de Vennootschap, de beleggers in de fondsen die hij beheert en de marktintegriteit; en
- f) alle beleggers billijk behandelen.

Disclaimer

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

De aandelen van de bevek zijn in het bijzonder niet geregistreerd in overeenstemming met enige wettelijke of reglementaire bepaling van de Verenigde Staten. Dit document mag bijgevolg niet in dit land of zijn grondgebied of bezittingen worden ingevoerd, overgedragen of verdeeld.

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 intergouvernamenteel 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 intergouvernamentele 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.

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.

Risicobeheer

In overeenstemming met richtlijn 2011/61/EU zijn de risicobeheertaken functioneel en hiërarchisch gescheiden van de uitvoerende taken en het portefeuillebeheer. De beheerder heeft een geschikt en evenredig risicobeheersysteem, met name voor het gebruik van financiële derivaten, ingevoerd. Hij herziet dit minstens jaarlijks, zodat hij maatregelen kan vastleggen, alle relevante risico's voor elke AICB op gepaste wijze kan beheren en controleren, rekening houdend met zijn beleggingsstrategie en de risico's waaraan de AICB is of kan worden blootgesteld.

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 prijschommelingen), 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.

Tegenpartiiisico

Dit risico is verbonden met de kwaliteit of het in gebreke blijven van de tegenpartij waarmee de beheermaatschappij transacties afsluit voor hetzij het afwickelen/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 & bewaarrisico

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 mogelijkverwijs 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.

Hefboomeffect

De beheerder bepaalt voor elk compartiment het maximale hefboomeffect dat hij kan gebruiken. Hij geeft ook informatie als het niveau van de maximale hefboom wijzigt. Het onderpand of de garanties die in het kader van dit hefboomeffect werden verkregen, mogen niet worden hergebruikt.

Dit hefboomeffect wordt in beperkte gevallen gebruikt voor wisselkoersverrichtingen op termijn. Het gebruik ervan verhoogt de risico's als dusdanig niet.

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 betreffende bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging.

Bewaking van de liquiditeit

De beheerder gebruikt een gepaste methode om de liquiditeit te bewaken en voert procedures in die het mogelijk maken om het liquiditeitsrisico voor elk compartiment te controleren. Hij zorgt ervoor dat het liquiditeitsprofiel van de beleggingen overeenstemt met de verplichtingen die aan de passiva verbonden zijn en voert regelmatig stresstests uit. De beheerder zorgt ervoor dat de beleggingsstrategie, het liquiditeitsprofiel van de activa en het terugbetalingsbeleid zoals vastgelegd in het prospectus goed op elkaar afgestemd zijn.

Beschrijving van de procedures die toegepast kunnen worden om de beleggingsstrategie of het beleggingsbeleid te wijzigen

De raad van bestuur beschikt over alle bevoegdheden om eventueel wijzigingen aan te brengen aan de beleggingsstrategie en het beleggingsbeleid met het oog op het goede beheer van de Vennootschap, dit alles in het kader van de geldende wetgevende en regelgevende bepalingen.

Regels en termijnen voor de mededeling van de periodieke informatie aan de belegger

Het mogelijke percentage van activa die wegens hun niet-liquide aard een speciale behandeling krijgen en elke mogelijke nieuwe maatregel die genomen wordt om de liquiditeit van de AICB te beheren, worden opgenomen in het jaarverslag.

Het totale bedrag van de hefboomfinanciering dat elk compartiment eventueel gebruikt, wordt opgenomen in het jaarverslag.

Billijke behandeling van de beleggers

De Beheervenootschap waarborgt een billijke behandeling van alle aandeelhouders van eenzelfde categorie van rechten van deelneming en kent geen voorkeursbehandeling toe. De regels voor inschrijving en terugkoop en de toegang tot de informatie over de Vennootschap zijn identiek voor alle aandeelhouders van eenzelfde categorie van rechten van deelneming.

Informatie betreffende het compartiment**1. Voorstelling****Naam**

BASKET OF NORWEGIAN BONDS 4 CAP

Oprichtingsdatum

15 november 2012

Bestaansduur

1 maart 2018

Beheer van de beleggingsportefeuille

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, Olav V gate 5, NO-0161, Oslo, Noorwegen

2. Beleggingsgegevens**Doelstellingen van het compartiment**

De doelstelling van het fonds, waarvan de vervaldatum is vastgelegd op 1 maart 2018, bestaat erin de aandeelhouders te laten profiteren van een meerwaarde die overeenstemt met het gemiddelde van het actuariële rendement van de obligaties die onderdeel zijn van de portefeuille (vóór aftrek van kosten en belastingen).

Het actuariële rendement van een obligatie is haar reële rendement, rekening houdend met de nominale rentevoet, de aankoopprijs, de terugbetalingsprijs op de vervaldatum en de resterende looptijd van de obligatie.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Om de doelstelling te bereiken, zullen de activa van het compartiment bij de introductie voor ongeveer 75% worden belegd in een portefeuille van obligaties die in NOK luiden, die zijn uitgegeven door Scandinavische emittenten met een "investment grade"* rating, en waarvan de verwachte resterende looptijd de eindvervaldatum van het compartiment niet overschrijdt. Als de rating van één van die emittenten naar beneden wordt bijgesteld waardoor deze emittent niet langer een "investment grade"-rating heeft, kan de beheerder toch beslissen om deze obligatie in portefeuille te houden tot op de vervaldag van het compartiment. Het compartiment kan daarnaast voor ongeveer 25% beleggen in obligaties die in NOK luiden en die zijn uitgegeven door Scandinavische emittenten die geen "investment grade" rating hebben of over geen enkele rating beschikken, en waarvan de verwachte resterende looptijd de eindvervaldatum van het compartiment niet overschrijdt.

De door het compartiment geïnde bedragen zullen worden herbelegd in liquiditeiten, geldmarktinstrumenten of leningen die in NOK luiden, die zijn uitgegeven door Scandinavische emittenten die niet noodzakelijk over een "investment grade" rating beschikken en waarvan de verwachte resterende looptijd de eindvervaldatum van het compartiment niet zal overschrijden.

Als de looptijd van een obligatie verlengd wordt, zal ze uiterlijk op de vervaldatum van het compartiment worden verkocht.

De keuze van de emittenten van de obligaties en geldmarktinstrumenten is niet onderworpen aan geografische of sectorale beperkingen, noch aan andere beperkingen wat betreft hun kredietbeoordeling (rating) door een ratingbureau dan de hierboven vermelde beperking.

Om zijn beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, zal het compartiment in voorkomend geval een beroep kunnen doen op afgeleide financiële instrumenten met kredieten als onderliggende activa of waarvan de opbrengst afhangt van risicofactoren die verband houden met de kwaliteit van de kredieten.

Hoewel het beheer van het compartiment volledig is afgestemd op het behalen van zijn doelstelling, bestaat de mogelijkheid dat deze doelstelling niet wordt behaald en er kan in dat opzicht geen enkele garantie worden geboden.

* "Investment grade" obligaties zijn 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 (www.standardandpoors.com), de andere ratingbureaus hanteren vergelijkbare ratings. Daartegenover staan de "non-investment grade"-obligaties, ook wel "speculatieve" of "high yield"-obligaties (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. Dit hogere risico wordt mogelijk gecompenseerd door een hogere opbrengst.

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 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 gereglementeerde markt. Indien de gebruikte instrumenten niet worden verhandeld op een gereglementeerde 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.

Het compartiment kan gebruik maken van instrumenten voor een efficiënt portefeuillebeheer zoals (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten ("repurchase agreements" of "repo's"), met als doel zijn inkomsten te maximaliseren, steeds in het belang van de aandeelhouders. Deze instrumenten veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

De contante aankopen en verkopen van vastrentende effecten, gecombineerd met dezelfde omgekeerde transactie op termijn ("repurchase agreement" of "repo" als het compartiment het effect contant verkoopt en later terugkoopt, of "reverse repurchase agreement" of "reverse repo" als het compartiment het effect contant aankoopt en later terug verkoopt), worden gesloten met gerenommeerde banken als tegenpartij. Het is mogelijk dat dergelijke transacties worden aangegaan met BNP Paribas, in welk geval er maatregelen van toepassing zijn om belangenconflicten te voorkomen. Indien de transactietermijn meer dan 7 dagen bedraagt, kan het compartiment op elk ogenblik de transactie beëindigen en de effecten of liquiditeiten die deel uitmaakten van de transactie terugvorderen. Voor een dergelijke transactie zal het compartiment een marktconforme vergoeding ontvangen en een vergoeding betalen aan de tussenpersoon die voor elke transactie afzonderlijk wordt gekozen. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheerverenootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de transactie rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

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.

Effectenleningen

Het compartiment kan gebruik maken van effectenleentransacties ("securities lending") als techniek voor efficiënt portefeuillebeheer, om zijn opbrengst te maximaliseren en steeds met oog voor het belang van de aandeelhouders. Deze transacties veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

Effectenleentransacties worden verricht in het kader van een gestandaardiseerd en georganiseerd leensysteem, beheerd door een Agent, namelijk BNP Paribas Securities Services ("BPSS"), 3, rue d'Antin, 75002 Paris, Frankrijk, handelend via zijn kantoor in Londen, 55 Moorgate, London EC2R 6PA, Verenigd Koninkrijk, in het kader van een exclusief contract. De Agent laat zich voor de uitvoering van zijn operationele taken bijstaan door BGL BNP Paribas, een Luxemburgse financiële instelling, die wordt vergoed voor deze diensten. De Agent en de onderbewaarder, namelijk BNP Paribas Securities Services Luxembourg, zijn beide dochtermaatschappijen van BPSS France. De Agent treedt op als tussenpersoon tussen de icb en de tegenpartijen. De eigendom van de effecten wordt overgedragen aan de tegenpartijen. De opbrengst van deze effectenleentransacties (na aftrek van de kosten van de Agent) gaat integraal naar het compartiment. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheerverenootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de effectenleentransacties rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

De tegenpartijen die in aanmerking komen voor deze transacties worden geselecteerd op basis van de hieronder beschreven criteria. Het kunnen bedrijven zijn die verbonden zijn met de BNP Paribas groep.

De relatie tussen BNP Paribas Investment Partners en de tegenpartijen wordt opgevolgd aan de hand van een geformaliseerd geheel van procedures, door een gespecialiseerd team dat verslag uitbrengt aan de Chief Investment Officer en het hoofd van de afdeling Risk Management.

Elke nieuwe relatie wordt onderworpen aan een goedkeuringsprocedure om het risico van wanbetaling tot een minimum te beperken. De volgende criteria worden gebruikt in het kader van deze selectieprocedure voor tegenpartijen: al dan niet concurrerende bemiddelingskosten, de kwaliteit van de uitvoering van orders, de relevantie van de onderzoeksdiensten verleend aan de gebruikers, diensten die beantwoorden aan de behoeften van BNP Paribas Investment Partners, hun vermogen om de administratieve verwerking te optimaliseren.

De in aanmerking komende tegenpartij(en) heeft/hebben geen enkele zeggenschap over de samenstelling of het beheer van de portefeuille van het compartiment.

Door effectenleningen aan te gaan, is de icb blootgesteld aan het tegenpartijrisico, in die zin dat de icb het risico loopt de uitgeleende effecten niet meteen terug te krijgen wanneer de tegenpartij in gebreke blijft, wat een negatieve impact op het rendement zou hebben.

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

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. De financiële zekerheden die worden ontvangen in de vorm van effecten zullen de kenmerken hebben zoals gedefinieerd in de onderstaande tabel.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheerverenootschap De icb kan voor meer dan 20% van zijn nettovermogen effecten als financiële zekerheid ontvangen voor zover deze door een door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven of gegarandeerd. Het is mogelijk dat de icb zijn volledige financiële zekerheid verkrijgt door effecten die door één enkel, door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven en gegarandeerd.
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 Investment Partners.

(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 Investment Partners.

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 80 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.
- De totale waarde van alle financiële zekerheden wordt dagelijks bepaald – 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, clustermunitie 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-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.

Maximale hefboom

De maximale hefboom die de beheerder kan gebruiken bedraagt 120%.

Dat betekent dat de beheerder de blootstelling met 20% kan verhogen vergeleken met de directe beleggingen.

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)	1,25%	-	(*)
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	2% (enkel na de initiële inschrijvingsperiode)	2% (enkel bij vervroegde uittreding)	Toepasselijke tarieven bij de in- en uitstap
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen een periode van een maand na de instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1% met een maximum van 1.500 EUR	Kap. → Kap./Uitk.: 1% met een maximum van 1.500 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	0,5% per jaar
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie	0,05% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	0,05% 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	0,0925% per jaar van de op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen in België.
Andere kosten	0,15% 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: 3.550 EUR excl. btw per boekjaar, onderworpen aan een jaarlijkse indexerings.

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder: 10.000,00 EUR excl. btw + 2.500,00 EUR excl. btw per vergadering waaraan hij deelneemt.

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 Investment Partners 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"

De aandelen "Classic" worden aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen. Zij zijn allemaal op naam of gedematerialiseerd. Minimuminschrijving: 1 aandeel.

ISIN-codes

BE6244231500

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

NOK

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 inschrijvingsperiode

van 15 november 2012 tot en met 14 december 2012, met betalingsdatum op 18 december 2012

Initiële inschrijvingsprijs

100 NOK

Berekening van de netto-inventariswaarde

Oorspronkelijk vastgesteld op 17 december 2012, uiteindelijke waarde berekend op 22 februari 2018.

De netto-inventariswaarde wordt berekend op de eerste werkdag van elke maand en op de tweede werkdag na de 14de van elke maand, op basis van de recentste bekende koersen op deze waarderingsdata op voorwaarde dat de financiële markten die overeenstemmen met 80% van de activa van het compartiment minstens een 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 betreffende bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging zijn van toepassing.

Informatie betreffende het compartiment**1. Voorstelling****Naam**

BOND EURO GOVERNMENT

Oprichtingsdatum

3 januari 2009

Bestaansduur

Onbeperkt

Beheer van de beleggingsportefeuille

BNP Paribas Investment Partners UK Limited, 5 Aldermanbury Square, Londen, EC2V 7BP, Verenigd Koninkrijk

2. Beleggingsgegevens**Doelstellingen van het compartiment**

De doelstelling van het fonds bestaat erin een zo hoog mogelijke waardeinstijging te bieden door te beleggen in leningen die in euro luiden, uitgegeven of gewaarborgd door de landen die zijn toegetreden tot de euro, door een andere Europese openbare instantie of door een internationale instelling met een openbaar karakter waar een of meerdere van deze landen deel van uitmaken. Andere landen kunnen ook worden overwogen, voor zover de evolutie van de vereiste criteria toelaat dat zij snel kunnen toetreden tot de euro.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Het compartiment belegt in de 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 laat 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. De keuze van de emittenten is niet onderworpen aan een extra beperking met betrekking tot de door een ratingbureau toegekende kwaliteitsrating.

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 gereglementeerde markt. Indien de gebruikte instrumenten niet worden verhandeld op een gereglementeerde 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.

Het compartiment kan gebruik maken van instrumenten voor een efficiënt portefeuillebeheer zoals (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten ("repurchase agreements" of "repo's"), met als doel zijn inkomsten te maximaliseren, steeds in het belang van de aandeelhouders. Deze instrumenten veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

De contante aankopen en verkopen van vastrentende effecten, gecombineerd met dezelfde omgekeerde transactie op termijn ("repurchase agreement" of "reverse repo" als het compartiment het effect contant aankoopt en later terug verkoopt), worden gesloten met gerenommeerde banken als tegenpartij. Het is mogelijk dat dergelijke transacties worden aangegaan met BNP Paribas, in welk geval er maatregelen van toepassing zijn om belangenconflicten te voorkomen. Indien de transactietermijn meer dan 7 dagen bedraagt, kan het compartiment op elk ogenblik de transactie beëindigen en de effecten of liquiditeiten die deel uitmaakten van de transactie

terugvorderen. Voor een dergelijke transactie zal het compartiment een marktconforme vergoeding ontvangen en een vergoeding betalen aan de tussenpersoon die voor elke transactie afzonderlijk wordt gekozen. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de transactie rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

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.

Effectenleningen

Het compartiment kan gebruik maken van effectenleentransacties ("securities lending") als techniek voor efficiënt portefeuillebeheer, om zijn opbrengst te maximaliseren en steeds met oog voor het belang van de aandeelhouders. Deze transacties veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

Effectenleentransacties worden verricht in het kader van een gestandaardiseerd en georganiseerd leensysteem, beheerd door een Agent, namelijk BNP Paribas Securities Services ("BPSS"), 3, rue d'Antin, 75002 Paris, Frankrijk, handelend via zijn kantoor in Londen, 55 Moorgate, London EC2R 6PA, Verenigd Koninkrijk, in het kader van een exclusief contract. De Agent laat zich voor de uitvoering van zijn operationele taken bijstaan door BGL BNP Paribas, een Luxemburgse financiële instelling, die wordt vergoed voor deze diensten. De Agent en de onderbewaarder, namelijk BNP Paribas Securities Services Luxembourg, zijn beide dochtermaatschappijen van BPSS France. De Agent treedt op als tussenpersoon tussen de icb en de tegenpartijen. De eigendom van de effecten wordt overgedragen aan de tegenpartijen. De opbrengst van deze effectenleentransacties (na aftrek van de kosten van de Agent) gaat integraal naar het compartiment. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de effectenleentransacties rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

De tegenpartijen die in aanmerking komen voor deze transacties worden geselecteerd op basis van de hieronder beschreven criteria. Het kunnen bedrijven zijn die verbonden zijn met de BNP Paribas groep.

De relatie tussen BNP Paribas Investment Partners en de tegenpartijen wordt opgevolgd aan de hand van een geformaliseerd geheel van procedures, door een gespecialiseerd team dat verslag uitbrengt aan de Chief Investment Officer en het hoofd van de afdeling Risk Management.

Elke nieuwe relatie wordt onderworpen aan een goedkeuringsprocedure om het risico van wanbetaling tot een minimum te beperken. De volgende criteria worden gebruikt in het kader van deze selectieprocedure voor tegenpartijen: al dan niet concurrerende bemiddelingskosten, de kwaliteit van de uitvoering van orders, de relevantie van de onderzoeksdiensten verleend aan de gebruikers, hun bereidheid om hun diagnoses te bespreken, het aanbieden van een (ruim of gespecialiseerd) assortiment van producten en diensten die beantwoorden aan de behoeften van BNP Paribas Investment Partners, hun vermogen om de administratieve verwerking te optimaliseren.

De in aanmerking komende tegenpartij(en) heeft/hebben geen enkele zeggenschap over de samenstelling of het beheer van de portefeuille van het compartiment.

Door effectenleningen aan te gaan, is de icb blootgesteld aan het tegenpartijrisico, in die zin dat de icb het risico loopt de uitgeleende effecten niet meteen terug te krijgen wanneer de tegenpartij in gebreke blijft, wat een negatieve impact op het rendement zou hebben.

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

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. De financiële zekerheden die worden ontvangen in de vorm van effecten zullen de kenmerken hebben zoals gedefinieerd in de onderstaande tabel.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheervennootschap De icb kan voor meer dan 20% van zijn nettovermogen effecten als financiële zekerheid ontvangen voor zover deze door een door de Beheervennootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven of gegarandeerd. Het is mogelijk dat de icb zijn volledige financiële zekerheid verkrijgt door effecten die door één enkel, door de Beheervennootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven en gegarandeerd.

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 Investment Partners.

(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 Investment Partners.

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 80 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 – 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:
 - o 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;
 - o worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - o 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;
 - o 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, clustermunitie 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-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, renterisico.

Maximale hefboom

De maximale hefboom die de beheerder kan gebruiken bedraagt 120%.

Dat betekent dat de beheerder de blootstelling met 20% kan verhogen vergeleken met de directe beleggingen.

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)	2,5%	-	(*)
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	-	-	-
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen een periode van een maand na de instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1% met een maximum van 1.500 EUR	Kap. → Kap./Uitk.: 1% met een maximum van 1.500 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	0,75% per jaar
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie	0,125% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	0,05% 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	0,0925% per jaar van de op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen in België.
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: 3.550 EUR excl. btw per boekjaar, onderworpen aan een jaarlijkse indexerings.

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder: 10.000,00 EUR excl. btw + 2.500,00 EUR excl. btw per vergadering waaraan hij deelneemt.

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 Investment Partners 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: 1 aandeel.

ISIN-codes

Kapitalisatie: BE0948524583

Distributie: BE0948525598

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 inschrijvingsperiode

van 1 december 2008 tot en met 30 december 2008, met betalingsdatum op 6 januari 2009

Initiële inschrijvingsprijs

100 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 betreffende bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging zijn van toepassing.

Informatie betreffende het compartiment**1. Voorstelling****Naam**

BOND INCOME

Oprichtingsdatum

29 maart 2012

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 bestaat erin per opeenvolgende perioden van vier jaar het jaarlijkse dividend aan te bieden dat wordt vermeld in het beleggingsbeleid (indien de nettoresultaten van de beleggingen van het compartiment dit toelaten).

Dit zal om de vier jaar worden herzien en aangepast. De aandeelhouders zullen per persbericht op de hoogte worden gebracht van nieuwe voorwaarden, uiterlijk één maand vóór het einde van elke periode van vier jaar. Tijdens de laatste maand vóór het einde van de vier jaar kunnen beleggers in of uit het fonds stappen zonder het bedrag te moeten betalen dat de kosten voor de verwerving en/of verzilvering van de activa dekt.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Voor de eerste periode van vier jaar (30 juli 2012 – 15 september 2016) bestaat de doelstelling erin een jaarlijks dividend uit te keren (vóór aftrek van kosten en belastingen, en op voorwaarde dat de nettoresultaten van de beleggingen van het compartiment dit toelaten) tussen 3 en 3,5 euro per aandeel.

Hoewel het beheer van het compartiment volledig is afgestemd op het behalen van zijn doelstelling, bestaat de mogelijkheid dat deze doelstelling niet wordt behaald en er kan in dat opzicht geen enkele garantie worden geboden.

Om de doelstelling te bereiken, zullen de activa van het compartiment bij de introductie voor ongeveer 70% worden belegd in een portefeuille van obligaties die zijn uitgegeven door emittenten met een "investment grade"* rating. Als de rating van één van die emittenten naar beneden wordt bijgesteld waardoor deze emittent niet langer een "investment grade"-rating heeft, kan de beheerder toch besluiten om deze obligatie in portefeuille te houden tot op de vervaldag. Het compartiment kan daarnaast voor ongeveer 30% beleggen in obligaties die zijn uitgegeven door emittenten die geen "investment grade"* rating hebben of over geen enkele rating beschikken.

De portefeuille zal voor minstens 70% belegd zijn in obligaties waarvan de verwachte resterende looptijd uiterlijk op 15 september 2016 afloopt.

De keuze van de emittenten van de obligaties en geldmarktinstrumenten is niet onderworpen aan geografische of sectorale beperkingen, noch aan andere beperkingen wat betreft hun kredietbeoordeling (rating) door een ratingbureau dan de hierboven vermelde beperking.

Om zijn beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, zal het compartiment in voorkomend geval een beroep kunnen doen op afgeleide financiële instrumenten met kredieten als onderliggende activa of waarvan de opbrengst afhangt van risicofactoren die verband houden met de kwaliteit van de kredieten.

Na de indekking mag de blootstelling van het compartiment aan andere valuta's dan de euro maximaal 5% bedragen.

Het eerste dividend van het compartiment wordt betaald op 16 september 2013. Het vierde en laatste dividend van de verslagperiode wordt betaald op 16 september 2016. Als, op die dag, de netto-inventariswaarde na aftrek van het vierde dividend meer bedraagt dan 100 euro, dan wordt het vierde dividend naar boven aangepast om de netto-inventariswaarde van het compartiment op 100 euro te brengen.

Tussen 15 augustus en 15 september 2016 kunnen de beleggers in- en uitstappen zonder heffing van het bedrag ter dekking van de kosten voor de verwerving en/of de realisatie van activa.

* "Investment grade" obligaties zijn 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 (www.standardandpoors.com), de andere ratingbureaus hanteren vergelijkbare ratings. In tegenstelling daarmee 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 of vergelijkbare ratings van andere ratingbureaus, 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. Dit hogere risico wordt gecompenseerd door een hogere opbrengst te bieden.

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.

Het compartiment kan gebruik maken van instrumenten voor een efficiënt portefeuillebeheer zoals (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten ("repurchase agreements" of "repo's"), met als doel zijn inkomsten te maximaliseren, steeds in het belang van de aandeelhouders. Deze instrumenten veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

De contante aankopen en verkopen van vastrentende effecten, gecombineerd met dezelfde omgekeerde transactie op termijn ("repurchase agreement" of "repo" als het compartiment het effect contant verkoopt en later terugkoopt, of "reverse repurchase agreement" of "reverse repo" als het compartiment het effect contant aankoopt en later terug verkoopt), worden gesloten met gerenommeerde banken als tegenpartij. Het is mogelijk dat dergelijke transacties worden aangegaan met BNP Paribas, in welk geval er maatregelen van toepassing zijn om belangenconflicten te voorkomen. Indien de transactietermijn meer dan 7 dagen bedraagt, kan het compartiment op elk ogenblik de transactie beëindigen en de effecten of liquiditeiten die deel uitmaakten van de transactie terugvorderen. Voor een dergelijke transactie zal het compartiment een marktconforme vergoeding ontvangen en een vergoeding betalen aan de tussenpersoon die voor elke transactie afzonderlijk wordt gekozen. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de transactie rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

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.

Effectenleningen

Het compartiment kan gebruik maken van effectenleentransacties ("securities lending") als techniek voor efficiënt portefeuillebeheer, om zijn opbrengst te maximaliseren en steeds met oog voor het belang van de aandeelhouders. Deze transacties veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

Effectenleentransacties worden verricht in het kader van een gestandaardiseerd en georganiseerd leensysteem, beheerd door een Agent, namelijk BNP Paribas Securities Services ("BPSS"), 3, rue d'Antin, 75002 Paris, Frankrijk, handelend via zijn kantoor in Londen, 55 Moorgate, London EC2R 6PA, Verenigd Koninkrijk, in het kader van een exclusief contract. De Agent laat zich voor de uitvoering van zijn operationele taken bijstaan door BGL BNP Paribas, een Luxemburgse financiële instelling, die wordt vergoed voor deze diensten. De Agent en de onderbewaarder, namelijk BNP Paribas Securities Services Luxembourg, zijn beide dochtermaatschappijen van BPSS France. De Agent treedt op als tussenpersoon tussen de icb en de tegenpartijen. De eigendom van de effecten wordt overgedragen aan de tegenpartijen. De opbrengst van deze effectenleentransacties (na aftrek van de kosten van de Agent) gaat integraal naar het compartiment. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de effectenleentransacties rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

Het kunnen bedrijven zijn die verbonden zijn met de BNP Paribas groep.

De relatie tussen BNP Paribas Investment Partners en de tegenpartijen wordt opgevolgd aan de hand van een geformaliseerd geheel van procedures, door een gespecialiseerd team dat verslag uitbrengt aan de Chief Investment Officer en het hoofd van de afdeling Risk Management.

Elke nieuwe relatie wordt onderworpen aan een goedkeuringsprocedure om het risico van wanbetaling tot een minimum te beperken. De volgende criteria worden gebruikt in het kader van deze selectieprocedure voor tegenpartijen: al dan niet concurrerende bemiddelingskosten, de kwaliteit van de uitvoering van orders, de relevantie van de onderzoeksdiensten verleend aan de gebruikers, hun bereidheid om hun diagnoses te bespreken, het aanbieden van een (ruim of gespecialiseerd) assortiment van producten en diensten die

beantwoorden aan de behoeften van BNP Paribas Investment Partners, hun vermogen om de administratieve verwerking te optimaliseren.

De in aanmerking komende tegenpartij(en) heeft/hebben geen enkele zeggenschap over de samenstelling of het beheer van de portefeuille van het compartiment.

Door effectenleningen aan te gaan, is de icb blootgesteld aan het tegenpartijrisico, in die zin dat de icb het risico loopt de uitgeleende effecten niet meteen terug te krijgen wanneer de tegenpartij in gebreke blijft, wat een negatieve impact op het rendement zou hebben.

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

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. De financiële zekerheden die worden ontvangen in de vorm van effecten zullen de kenmerken hebben zoals gedefinieerd in de onderstaande tabel.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheerverenootschap De icb kan voor meer dan 20% van zijn nettovermogen effecten als financiële zekerheid ontvangen voor zover deze door een door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven of gegarandeerd. Het is mogelijk dat de icb zijn volledige financiële zekerheid verkrijgt door effecten die door één enkel, door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven en gegarandeerd.
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 Investment Partners.

(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 Investment Partners.

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 80 van het 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 – 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:
 - o 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;
 - o worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - o 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;
 - o 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 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-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, renterisico.

Maximale hefboom

De maximale hefboom die de beheerder kan gebruiken bedraagt 110%.

Dat betekent dat de beheerder de blootstelling met 10% kan verhogen vergeleken met de directe beleggingen.

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)	1,25%	-	(*)
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	1% (enkel na de initiële inschrijvingsperiode, behalve tussen 15 augustus en 15 september 2016)	2% (behalve tussen 15 augustus en 15 september 2016)	Toepasselijke tarieven bij de in- en uitstap
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen een periode van een maand na de instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1% met een maximum van 1.500 EUR	Kap. → Kap./Uitk.: 1% met een maximum van 1.500 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	0,75% per jaar
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie	0,125% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	0,05% 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	0,0925% per jaar van de op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen in België.
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: 3.550 EUR excl. btw per boekjaar, onderworpen aan een jaarlijkse indexering.

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder: 10.000,00 EUR excl. btw + 2.500,00 EUR excl. btw per vergadering waaraan hij deelneemt.

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 Investment Partners 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 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.

ISIN-codes

BE6236964589

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 inschrijvingsperiode

van 15 mei 2012 tot en met 13 juli 2012, met betalingsdatum op 1 augustus 2012

Initiële inschrijvingsprijs

100 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 betreffende bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging zijn van toepassing.

Informatie betreffende het compartiment**1. Voorstelling****Naam**

BOND INCOME 2

Oprichtingsdatum

26 juli 2012

Bestaansduur

Onbeperkt

Beheer van de beleggingsportefeuille

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

2. Beleggingsgegevens**Doelstellingen van het compartiment**

Het compartiment biedt uitkerings- en kapitalisatiedeelbewijzen aan.

Voor het uitkeringsdeelbewijs bestaat de doelstelling van het fonds erin per opeenvolgende perioden van vier jaar het jaarlijkse dividend aan te bieden dat wordt vermeld in het beleggingsbeleid (indien de nettoresultaten van de beleggingen van het compartiment dit toelaten).

Voor het kapitalisatiedeelbewijs bestaat de doelstelling van het fonds erin de aandeelhouders te laten profiteren van een meerwaarde (vóór aftrek van kosten en belastingen) die overeenstemt met het gemiddelde van het actuariële rendement van de obligaties die onderdeel zijn van de portefeuille. Het actuariële rendement van een obligatie is haar reële rendement, rekening houdend met de nominale rentevoet, de aankoopprijs, de terugbetalingsprijs op de vervaldatum en de resterende looptijd van de obligatie.

Het beleggingsbeleid zal om de vier jaar worden herzien en aangepast. De aandeelhouders zullen per persbericht op de hoogte worden gebracht van nieuwe voorwaarden, uiterlijk één maand vóór het einde van elke periode van vier jaar. Tijdens de laatste maand vóór het einde van de vier jaar kunnen beleggers in of uit het fonds stappen zonder het bedrag te moeten betalen dat de kosten voor de verwerving en/of verzilvering van de activa dekt.

Beleggingsbeleid van het compartiment

De doelstelling van het uitkeringsdeelbewijs bestaat erin voor de eerste periode van vier jaar (19 november 2012 – 15 januari 2017) een jaarlijks dividend uit te keren (vóór aftrek van kosten en belastingen, en op voorwaarde dat de nettoresultaten van de beleggingen van het compartiment dit toelaten) tussen 2,50 en 3,00 euro per aandeel.

Voor het kapitalisatiedeelbewijs zullen de gegenereerde inkomsten tot de tussentijdse vervaldatum van het compartiment worden herbelegd in vastrentende instrumenten.

Na de eerste periode van vier jaar zal het vermogen worden herbelegd in verschillende obligaties, rekening houdend met een nieuwe tussentijdse looptijd van het compartiment, die zal gesitueerd zijn na de tweede periode van vier jaar.

Hoewel het beheer van het compartiment volledig is afgestemd op het behalen van zijn doelstelling, bestaat de mogelijkheid dat deze doelstelling niet wordt behaald en er kan in dat opzicht geen enkele garantie worden geboden.

Om de doelstelling te bereiken, zullen de activa van het compartiment bij de introductie voor ongeveer 70% worden belegd in een portefeuille van obligaties die zijn uitgegeven door emittenten met een "investment grade"* rating. Als de rating van één van die emittenten naar beneden wordt bijgesteld waardoor deze emittent niet langer een "investment grade"-rating heeft, kan de beheerder toch besluiten om deze obligatie in portefeuille te houden tot op de vervaldag. Het compartiment kan daarnaast voor ongeveer 30% beleggen in obligaties die zijn uitgegeven door emittenten die geen "investment grade"* rating hebben of over geen enkele rating beschikken.

De portefeuille zal voor minstens 70% belegd zijn in obligaties waarvan de verwachte resterende looptijd uiterlijk op 15 januari 2017 afloopt.

De keuze van de emittenten van de obligaties en geldmarktinstrumenten is niet onderworpen aan geografische of sectorale beperkingen, noch aan andere beperkingen wat betreft hun kredietbeoordeling (rating) door een ratingbureau dan de hierboven vermelde beperking.

Om zijn beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, zal het compartiment in voorkomend geval een beroep kunnen doen op afgeleide financiële instrumenten met kredieten als onderliggende activa of waarvan de opbrengst afhangt van risicofactoren die verband houden met de kwaliteit van de kredieten.

Na de indekking mag de blootstelling van het compartiment aan andere valuta's dan de euro maximaal 5% bedragen.

Voor het uitkeringsdeelbewijs wordt het eerste dividend van het compartiment betaald op 16 januari 2014. Het vierde en laatste uitkeringsdeelbewijs na aftrek van het vierde dividend meer bedraagt dan 100 euro, dan wordt het vierde dividend naar boven aangepast om de netto-inventariswaarde van het uitkeringsdeelbewijs op 100 euro te brengen.

Tussen 15 december 2016 en 15 januari 2017 kunnen de beleggers in- en uitstappen zonder heffing van het bedrag ter dekking van de kosten voor de verwerving en/of de realisatie van activa.

* "Investment grade" obligaties zijn 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 (www.standardandpoors.com), de andere ratingbureaus hanteren vergelijkbare ratings. In tegenstelling daarmee 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 of vergelijkbare ratings van andere ratingbureaus, 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. Dit hogere risico wordt mogelijk gecompenseerd door een hogere opbrengst te bieden.

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 gereglementeerde markt. Indien de gebruikte instrumenten niet worden verhandeld op een gereglementeerde 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.

Het compartiment kan gebruik maken van instrumenten voor een efficiënt portefeuillebeheer zoals (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten ("repurchase agreements" of "repo's"), met als doel zijn inkomsten te maximaliseren, steeds in het belang van de aandeelhouders. Deze instrumenten veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

De contante aankopen en verkopen van vastrentende effecten, gecombineerd met dezelfde omgekeerde transactie op termijn ("repurchase agreement" of "repo" als het compartiment het effect contant verkoopt en later terugkoopt, of "reverse repurchase agreement" of "reverse repo" als het compartiment het effect contant aankoopt en later terug verkoopt), worden gesloten met gerenommeerde banken als tegenpartij. Het is mogelijk dat dergelijke transacties worden aangegaan met BNP Paribas, in welk geval er maatregelen van toepassing zijn om belangenconflicten te voorkomen. Indien de transactietermijn meer dan 7 dagen bedraagt, kan het compartiment op elk ogenblik de transactie beëindigen en de effecten of liquiditeiten die deel uitmaakten van de transactie terugvorderen. Voor een dergelijke transactie zal het compartiment een marktconforme vergoeding ontvangen en een vergoeding betalen aan de tussenpersoon die voor elke transactie afzonderlijk wordt gekozen. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de transactie rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

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.

Effectenleningen

Het compartiment kan gebruik maken van effectenleentransacties ("securities lending") als techniek voor efficiënt portefeuillebeheer, om zijn opbrengst te maximaliseren en steeds met oog voor het belang van de aandeelhouders. Deze transacties veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

Agent, namelijk BNP Paribas Securities Services ("BPSS"), 3, rue d'Antin, 75002 Paris, Frankrijk, handelend via zijn kantoor in Londen, 55 Moorgate, London EC2R 6PA, Verenigd Koninkrijk, in het kader van een exclusief contract. De Agent laat zich voor de uitvoering van zijn operationele taken bijstaan door BGL BNP Paribas, een Luxemburgse financiële instelling, die wordt vergoed voor deze diensten. De Agent en de onderbewaarder, namelijk BNP Paribas Securities Services Luxembourg, zijn beide dochtermaatschappijen van BPSS France. De Agent treedt op als tussenpersoon tussen de icb en de tegenpartijen. De eigendom van de effecten wordt overgedragen aan de tegenpartijen. De opbrengst van deze effectenleentransacties (na aftrek van de kosten van de Agent) gaat integraal naar het compartiment. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de effectenleentransacties rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

De tegenpartijen die in aanmerking komen voor deze transacties worden geselecteerd op basis van de hieronder beschreven criteria. Het kunnen bedrijven zijn die verbonden zijn met de BNP Paribas groep.

De relatie tussen BNP Paribas Investment Partners en de tegenpartijen wordt opgevolgd aan de hand van een geformaliseerd geheel van procedures, door een gespecialiseerd team dat verslag uitbrengt aan de Chief Investment Officer en het hoofd van de afdeling Risk Management.

Elke nieuwe relatie wordt onderworpen aan een goedkeuringsprocedure om het risico van wanbetaling tot een minimum te beperken. De volgende criteria worden gebruikt in het kader van deze selectieprocedure voor tegenpartijen: al dan niet concurrerende bemiddelingskosten, de kwaliteit van de uitvoering van orders, de relevantie van de onderzoeksdiensten verleend aan de gebruikers, hun bereidheid om hun diagnoses te bespreken, het aanbieden van een (ruim of gespecialiseerd) assortiment van producten en diensten die beantwoorden aan de behoeften van BNP Paribas Investment Partners, hun vermogen om de administratieve verwerking te optimaliseren.

De in aanmerking komende tegenpartij(en) heeft/hebben geen enkele zeggenschap over de samenstelling of het beheer van de portefeuille van het compartiment.

Door effectenleningen aan te gaan, is de icb blootgesteld aan het tegenpartijrisico, in die zin dat de icb het risico loopt de uitgeleende effecten niet meteen terug te krijgen wanneer de tegenpartij in gebreke blijft, wat een negatieve impact op het rendement zou hebben.

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

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. De financiële zekerheden die worden ontvangen in de vorm van effecten zullen de kenmerken hebben zoals gedefinieerd in de onderstaande tabel.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheerverenootschap De icb kan voor meer dan 20% van zijn nettovermogen effecten als financiële zekerheid ontvangen voor zover deze door een door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven of gegarandeerd. Het is mogelijk dat de icb zijn volledige financiële zekerheid verkrijgt door effecten die door één enkel, door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven en gegarandeerd.
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)
Deposito-certificaten 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 Investment Partners.

(2) Financiële instrumenten die financiële instellingen de mogelijkheid bieden hun schuldvorderingen op bedrijven of particulieren om voorbehoud van goedkeuring door de Risico-afdeling van BNP Paribas Investment Partners.

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 80 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 – 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:
 - o 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;
 - o worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - o 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;
 - o 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, clustermunitie 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-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, renterisico.

Maximale hefboom

De maximale hefboom die de beheerder kan gebruiken bedraagt 110%.

Dat betekent dat de beheerder de blootstelling met 10% kan verhogen vergeleken met de directe beleggingen.

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)	1,25%	-	(*)
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	1% (enkel na de initiële inschrijvingsperiode, behalve tussen 15 december 2016 en 15 januari 2017)	2% (behalve tussen 15 december 2016 en 15 januari 2017)	Toepasselijke tarieven bij de in- en uitstap
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen een periode van een maand na de instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1% met een maximum van 1.500 EUR	Kap. → Kap./Uitk.: 1% met een maximum van 1.500 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	0,75% per jaar
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie	0,125% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	0,05% 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	0,0925% per jaar van de op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen in België.
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: 3.550 EUR excl. btw per boekjaar, onderworpen aan een jaarlijkse indexering.

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder: 10.000,00 EUR excl. btw + 2.500,00 EUR excl. btw per vergadering waaraan hij deelneemt.

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 Investment Partners 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 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: 1 aandeel.

ISIN-codes

Kapitalisatie: BE6242456216

Distributie: BE6242455200

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 inschrijvingsperiode

van 20 september 2012 tot en met 14 november 2012, met betalingsdatum op 21 november 2012

Initiële inschrijvingsprijs

100 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 betreffende bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging zijn van toepassing.

Informatie betreffende het compartiment**1. Voorstelling****Naam**

EQUITY SMALL CAP EURO

Oprichtingsdatum

27 juni 2014

Bestaansduur

2 november 2021

Beheer van de beleggingsportefeuille

THEAM S.A.S.U., 1 Boulevard Haussmann, F-75009 Paris.

Beleggingsadviseur: BNP Paribas Asset Management SAS, 1 boulevard Haussmann, F-75009 Paris ('de Adviseur').

2. Beleggingsgegevens**Doelstellingen van het compartiment**

De aandeelhouders de mogelijkheid bieden om op de aanvankelijk vastgestelde eindvervaldag een eventuele meerwaarde te realiseren dankzij een gedeeltelijke blootstelling aan het groeipotentieel van een dynamische portefeuille van aandelen met een kleine (of middelgrote (1)) beurskapitalisatie uit de eurozone en om per aandeel in hun bezit (vóór aftrek van kosten en taksen) minstens 90% van de oorspronkelijk vastgestelde netto-inventariswaarde van 1000 EUR, dit wil zeggen 900 EUR, terug te krijgen.

Geen enkele formele garantie werd toegekend aan het compartiment, noch aan de deelnemers ervan.

Zijn doelstellingen behalen primeert voor het compartiment, maar dit wordt niet formeel gewaarborgd en is niet van toepassing op de aandeelhouder die zijn aandelen voor de vastgestelde beleggingshorizon verkoopt. De mogelijkheid bestaat dat de doelstellingen niet worden behaald op de vervaldag.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Om zijn doelstellingen te behalen, spreidt het compartiment zijn beleggingen over zogeheten 'weinig risicovolle' activa enerzijds en zogeheten 'risicovolle' activa anderzijds.

1) Weinig risicovolle activa: deze moeten het negatieve rendement van het compartiment tot ten hoogste 10% beperken op zijn vervaldag vergeleken met de aanvankelijk vastgestelde netto-inventariswaarde.

Het compartiment belegt in deposito's met een onderpand ten belope van ten minste 80% bij BNP Paribas Fortis N.V. Een groot aantal effecten komt in aanmerking voor opname in de onderpandportefeuille volgens de aanvaardingscriteria van Clearstream Bank Luxembourg. Deze worden gedeponereerd op een driepartijenrekening bij Clearstream Bank Luxembourg. De in het onderpand opgenomen effecten hebben een investment-grade rating en beantwoorden aan de spreidings- en liquiditeitsregels voorzien door artikel 80 §6 paragraaf 3 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 betreffende bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging. Ten minste 30% van de activa die in het onderpand zijn opgenomen komen in aanmerking voor een 'repo' bij de Europese Centrale Bank. Voor de bepaling van de toegepaste gedwongen afboekingen van de hoofdsom van uitstaande leningen of zogeheten *haircuts* houdt de beheermaatschappij zich aan de prudentienormen van de Europese Centrale Bank behoudens bepaalde aanpassingen verbonden met de marktpraktijk. Bovendien heeft de beheermaatschappij zich ertoe verbonden om alle complexe gestructureerde activa (zoals een SPV van SPV's) uit de onderpandportefeuille te weren.

2) Risicovolle activa Het compartiment belegt in aandelen met kleine (of middelgrote (1)) beurskapitalisatie uit de eurozone, ofwel via afgeleide financiële instrumenten, ofwel via directe beleggingen in aandelen, ofwel via beleggingen in andere instellingen voor collectieve beleggingen die in de eurozone zijn gevestigd.

De aandelenselectie is gebaseerd op de strategische aanbevelingen voor de assetallocatie van het beheerteam 'European Small & Mid Cap Equity' bij BNP Paribas Asset Management SAS ('de Adviseur').

Volgens dit team bestaan er veel beleggingskansen in het segment van kleine (of middelgrote (1)) beurskapitalisaties. De winstverwachtingen voor dit segment zijn immers gunstig op de korte en middellange termijn en niet in hun beurskoersen ingeprijsd. Het feit dat er minder extern onderzoek wordt gedaan naar dit marktsegment en dat het groeipotentieel van bepaalde waarden door de markt wordt onderschat veroorzaakt inderdaad grote waarderingsverschillen.

De afzonderlijke selectie van aandelen combineert fundamenteel onderzoek en kwantitatieve analyse om inefficiënties in de markt te

benutten en de marktleiders van de toekomst te identificeren.

In het kader van zijn actief portefeuillebeheer gebruikt het compartiment de techniek van de zogenaamde 'portfolio insurance'. Deze techniek berust op een actieve allocatie van de portefeuille tussen zogeheten 'weinig risicovolle' activa en zogeheten 'risicovolle' activa naargelang de marktomstandigheden, meer bepaald de volatiliteit, en de verwachtingen van de beheerder. Als de risicovolle markten stijgen, stijgen de beleggingen in het risicovolle gedeelte van de portefeuille. Als de risicovolle markten echter dalen, stelt de beheerder alles in het werk om het negatieve rendement te beperken tot het vooraf vastgestelde niveau naargelang het gekozen risicoprofiel. In dat geval beschermt het compartiment zich tegen de dalende trend door zijn vermogen gedeeltelijk of zelfs volledig in zogeheten 'weinig risicovolle' activa te beleggen. Het compartiment mag tot 100% van zijn vermogen in zogeheten 'weinig risicovolle' activa beleggen om het negatieve rendement van het compartiment op zijn vervalddag tot ten hoogste 10% te beperken.

Bedoeling is dat de aandeelhouder op de aanvankelijk vastgestelde eindvervaldag van 2 november 2021 per aandeel in zijn bezit (vóór aftrek van kosten en taksen) ten minste 90% van de aanvankelijk vastgestelde netto-inventariswaarde van 1000 EUR, dit wil zeggen 900 EUR, terugkrijgt, verhoogd met een eventuele meerwaarde op basis van de evolutie van de zogeheten 'risicovolle' activa in portefeuille. De mogelijkheid bestaat dat deze doelstelling niet wordt behaald op de vervalddag.

Als tijdens de levensduur van het product of op het einde van de inschrijvingsperiode blijkt dat er minder dan 30.000 aandelen circuleren in het compartiment, behoudt de raad van bestuur zich het recht voor om dit compartiment vervroegd te sluiten. De aandeelhouders worden via een persbericht van deze eventuele beslissing op de hoogte gebracht.

(1) Hoewel het volgens het beleggingsbeleid van het compartiment de bedoeling is om de aandeelhouder bloot te stellen aan een portefeuille van aandelen met kleine beurskapitalisatie, behouden de beheervennootschap en de financiële beheerder zich het recht voor om ook aandelen uit de eurozone met een middelgrote beurskapitalisatie in de portefeuille op te nemen voor zover hun kapitalisatie niet hoger is dan 10 miljard EUR volgens de interne criteria van de Beheervennootschap.

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 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.

Het compartiment kan gebruik maken van instrumenten voor een efficiënt portefeuillebeheer zoals (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten ("repurchase agreements" of "repo's"), met als doel zijn inkomsten te maximaliseren, steeds in het belang van de aandeelhouders. Deze instrumenten veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

De contante aankopen en verkopen van vastrentende effecten, gecombineerd met dezelfde omgekeerde transactie op termijn ("repurchase agreement" of "repo" als het compartiment het effect contant verkoopt en later terugkoopt, of "reverse repurchase agreement" of "reverse repo" als het compartiment het effect contant aankoopt en later terug verkoopt), worden gesloten met gerenommeerde banken als tegenpartij. Het is mogelijk dat dergelijke transacties worden aangegaan met BNP Paribas, in welk geval er maatregelen van toepassing zijn om belangenconflicten te voorkomen. Indien de transactietermijn meer dan 7 dagen bedraagt, kan het compartiment op elk ogenblik de transactie beëindigen en de effecten of liquiditeiten die deel uitmaakten van de transactie terugvorderen. Voor een dergelijke transactie zal het compartiment een marktconforme vergoeding ontvangen en een vergoeding betalen aan de tussenpersoon die voor elke transactie afzonderlijk wordt gekozen. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de transactie rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

Effectenleningen

Het compartiment kan geen gebruik maken van effectenleentransacties ("securities lending").

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

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. De financiële zekerheden die worden ontvangen in de vorm van effecten zullen de kenmerken hebben zoals gedefinieerd in de onderstaande tabel.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheervenootschap De icb kan voor meer dan 20% van zijn nettovermogen effecten als financiële zekerheid ontvangen voor zover deze door een door de Beheervenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven of gegarandeerd. Het is mogelijk dat de icb zijn volledige financiële zekerheid verkrijgt door effecten die door één enkel, door de Beheervenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven en gegarandeerd.
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)
Deposito certificaten 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 Investment Partners.

(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 Investment Partners.

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 80 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.
- De totale waarde van alle financiële zekerheden wordt dagelijks bepaald – 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 icb 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, clustermunitie 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, renterisico, risico's verbonden met de aandelenmarkten, tegenpartijrisico.

Maximale hefboom

De maximale hefboom die de beheerder kan gebruiken bedraagt 200%.

Dat betekent dat de beheerder de blootstelling met 100% kan verhogen vergeleken met de directe beleggingen.

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)	2,5%	-	(*)
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	-	1% (enkel bij vervroegde uittreding)	1% (enkel bij vervroegde uittreding)
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen een periode van een maand na de instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1% met een maximum van 1.500 EUR	Kap. → Kap./Uitk.: 1% met een maximum van 1.500 EUR

(*)

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

- 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.
- 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.
- 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 (maximum)	0,50% per jaar voor het beheer 0,10% per jaar voor het advies (d.w.z. maximaal 0,60% beheerkosten per jaar)
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie	0,06% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	0,05% 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	0,0925% per jaar van de op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen in België.
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: 3.550 EUR excl. btw per boekjaar, onderworpen aan een jaarlijkse indexering.

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder: 10.000,00 EUR excl. btw + 2.500,00 EUR excl. btw per vergadering waaraan hij deelneemt.

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 Investment Partners 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"

De aandelen "Classic" worden aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen. Zij zijn allemaal op naam of gedematerialiseerd. Minimuminschrijving: 1 aandeel.

ISIN-codes

Kapitalisatie : BE6268922067

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

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 inschrijvingsperiode

Van 1 september 2014 tot en met 31 oktober 2014, met betalingsdatum op 3 november 2014.

De raad van bestuur weigert elke nieuwe inschrijving na 31 oktober 2014, einddatum van de initiële inschrijvingsperiode.

Initiële inschrijvingsprijs

1000 EUR

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt berekend op elke bankwerkdag in België en Frankrijk, op basis van de recentste bekende koersen op deze waarderingsdata, op voorwaarde dat de financiële markten die overeenstemmen met 80% van de activa van het compartiment minstens een dag open zijn geweest na de dag die als basis diende voor de berekening van de vorige netto-inventariswaarde en dat de dag voorafgaand aan de berekeningsdatum een werkdag is in Parijs.

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 betreffende bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging zijn van toepassing.

Informatie betreffende het compartiment**1. Voorstelling****Naam**

FLEXIBLE BALANCED W1

Oprichtingsdatum

3 januari 2009

Bestaansduur

Onbeperkt

Beheer van de beleggingsportefeuille

De aangestelde beheervenootschap blijft verantwoordelijk voor het beheer van de activa

2. Beleggingsgegevens**Doelstellingen van het compartiment**

De doelstelling bestaat erin een zo hoog mogelijke waardeinstijging te bieden en te zorgen voor een brede spreiding van de risico's door over de hele wereld te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt beleggen in alle soorten activaklassen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Dit compartiment belegt hoofdzakelijk in andere instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt hoofdzakelijk beleggen in de obligatie- en aandelenmarkten en in alternatieve beleggingen (1).

De selectie van de fondsen wordt gebaseerd op de strategische aanbevelingen voor activaspreiding zoals gedefinieerd door de beheerder. De grote meerderheid van deze fondsen wordt passief beheerd door een vennootschap van de BNP Paribas groep. Aanvullend kan het compartiment eveneens beleggen in andere effecten en in liquiditeiten, en in financiële derivaten op deze types activa teneinde een maximaal rendement te behalen, rekening houdend met het genomen risico. Hierbij wordt de nadruk gelegd op een internationale diversificatie van de beleggingen.

Het risico hangt nauw samen met de percentages die belegd worden in de verschillende activaklassen. In geval van een stijging van de financiële markten zal de beheerder het volgende spreidingsmodel hanteren:

- o Aandelen: 40%
- o Obligaties: 40%
- o Alternatieve beleggingen: 20%
- o Liquiditeiten: 0%

In het kader van een actief portefeuillebeheer zal de beheerder voor 10% naar boven of naar onder kunnen afwijken van deze samenstelling, op grond van de marktomstandigheden en zijn voorspellingen.

In geval van een daling van de financiële markten zal de beheerder daarentegen al het mogelijke doen om het negatieve rendement te beperken tot een vooraf bepaald niveau, in overeenstemming met het gekozen risicoprofiel. In dit scenario zal het compartiment zich tegen deze daling indekken door zijn vermogen volledig of gedeeltelijk te beleggen in geldmarktinstrumenten en in obligaties die in euro luiden (waarvan de gewogen gemiddelde resterende looptijd (WAL*) minder is dan 12 maanden en de resterende looptijd nooit meer mag bedragen dan 3 jaar) en in bijkomende mate in termijndeposito's en in liquiditeiten. Het compartiment mag tot 100% van zijn vermogen beleggen in geldmarktinstrumenten en in liquiditeiten.

Het doel van de beheerder is het negatieve rendement van dit compartiment te beperken tot maximaal 10% per jaar van de referentiewaarde (2). Onder referentiewaarde verstaan we de netto-inventariswaarde per aandeel die wordt berekend op de eerste werkdag van de referentieperiode (01/01 - 31/12). De referentiewaarde wordt elk jaar bepaald. De eerste referentiewaarde zal uitzonderlijk de initiële inschrijvingsprijs per aandeel zijn.

Bovendien, indien op een gegeven moment de netto-inventariswaarde met minstens 5% stijgt ten opzichte van de referentiewaarde van het lopende jaar, zal deze netto-inventariswaarde de nieuwe referentiewaarde worden, wat een opwaartse klik (verhoging) van de referentiedrempel tot gevolg zal hebben (3).

Bij de jaarlijkse herziening van de referentiewaarde kan deze referentiewaarde, net als de referentiedrempel die ermee samenhangt, zowel stijgen als dalen.

De doelstelling is alleen van toepassing bij de vergelijking van de netto-inventariswaarde aan het einde van de periode met de referentiewaarde.

Er kan geen garantie worden gegeven over de verwezenlijking van deze doelstelling.

(1) Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging van het type "Absolute Return" en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling bieden aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten.

(2) Indien de referentiewaarde voor het lopende jaar bijvoorbeeld 100 EUR is, zal de beheerder er alles aan doen om de waarde tijdens

het lopende jaar niet te laten zakken onder de referentiedrempel die als volgt wordt berekend: $100 \text{ EUR} - (10\% \times 100 \text{ EUR}) = 90 \text{ EUR}$.

(3) Als bijvoorbeeld de referentiewaarde voor het betreffende jaar 100 EUR bedraagt en de netto-inventariswaarde van het compartiment tot 108 EUR stijgt, zal de nieuwe referentiewaarde gelijkgesteld worden aan 108 EUR en zal de referentiedrempel die de beheerder zal hanteren als richtwaarde waaronder hij de netto-inventariswaarde niet mag laten dalen, als volgt zijn: $108 \text{ EUR} - (10\% \times 108 \text{ EUR}) = 97,20 \text{ EUR}$.

* De Weighted Average Life (WAL) is de resterende looptijd tot de terugbetaling, waarmee het kredietrisico kan worden gemeten. **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.

Het compartiment kan gebruik maken van instrumenten voor een efficiënt portefeuillebeheer zoals (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten ("repurchase agreements" of "repo's"), met als doel zijn inkomsten te maximaliseren, steeds in het belang van de aandeelhouders. Deze instrumenten veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

De contante aankopen en verkopen van vastrentende effecten, gecombineerd met dezelfde omgekeerde transactie op termijn ("repurchase agreement" of "repo" als het compartiment het effect contant verkoopt en later terugkoopt, of "reverse repurchase agreement" of "reverse repo" als het compartiment het effect contant aankoopt en later terug verkoopt), worden gesloten met gerenommeerde banken als tegenpartij. Het is mogelijk dat dergelijke transacties worden aangegaan met BNP Paribas, in welk geval er maatregelen van toepassing zijn om belangenconflicten te voorkomen. Indien de transactietermijn meer dan 7 dagen bedraagt, kan het compartiment op elk ogenblik de transactie beëindigen en de effecten of liquiditeiten die deel uitmaakten van de transactie terugvorderen. Voor een dergelijke transactie zal het compartiment een marktconforme vergoeding ontvangen en een vergoeding betalen aan de tussenpersoon die voor elke transactie afzonderlijk wordt gekozen. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de transactie rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

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.

Effectenleningen

Het compartiment kan gebruik maken van effectenleentransacties ("securities lending") als techniek voor efficiënt portefeuillebeheer, om zijn opbrengst te maximaliseren en steeds met oog voor het belang van de aandeelhouders. Deze transacties veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

Effectenleentransacties worden verricht in het kader van een gestandaardiseerd en georganiseerd leensysteem, beheerd door een Agent, namelijk BNP Paribas Securities Services ("BPSS"), 3, rue d'Antin, 75002 Paris, Frankrijk, handelend via zijn kantoor in Londen, 55 Moorgate, London EC2R 6PA, Verenigd Koninkrijk, in het kader van een exclusief contract. De Agent laat zich voor de uitvoering van zijn operationele taken bijstaan door BGL BNP Paribas, een Luxemburgse financiële instelling, die wordt vergoed voor dochtermaatschappijen van BPSS France. De Agent treedt op als tussenpersoon tussen de icb en de tegenpartijen. De eigendom van de effecten wordt overgedragen aan de tegenpartijen. De opbrengst van deze effectenleentransacties (na aftrek van de kosten van de Agent) gaat integraal naar het compartiment. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de effectenleentransacties rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

De tegenpartijen die in aanmerking komen voor deze transacties worden geselecteerd op basis van de hieronder beschreven criteria. Het kunnen bedrijven zijn die verbonden zijn met de BNP Paribas groep.

De relatie tussen BNP Paribas Investment Partners en de tegenpartijen wordt opgevolgd aan de hand van een geformaliseerd geheel van procedures, door een gespecialiseerd team dat verslag uitbrengt aan de Chief Investment Officer en het hoofd van de afdeling Risk Management.

Elke nieuwe relatie wordt onderworpen aan een goedkeuringsprocedure om het risico van wanbetaling tot een minimum te beperken. De volgende criteria worden gebruikt in het kader van deze selectieprocedure voor tegenpartijen: al dan niet concurrerende bemiddelingskosten, de kwaliteit van de uitvoering van orders, de relevantie van de onderzoeksdiensten verleend aan de gebruikers, hun bereidheid om hun diagnoses te bespreken, het aanbieden van een (ruim of gespecialiseerd) assortiment van producten en diensten die beantwoorden aan de behoeften van BNP Paribas Investment Partners, hun vermogen om de administratieve verwerking te optimaliseren.

De in aanmerking komende tegenpartij(en) heeft/hebben geen enkele zeggenschap over de samenstelling of het beheer van de portefeuille van het compartiment.

Door effectenleningen aan te gaan, is de icb blootgesteld aan het tegenpartijrisico, in die zin dat de icb het risico loopt de uitgeleende effecten niet meteen terug te krijgen wanneer de tegenpartij in gebreke blijft, wat een negatieve impact op het rendement zou hebben.

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

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. De financiële zekerheden die worden ontvangen in de vorm van effecten zullen de kenmerken hebben zoals gedefinieerd in de onderstaande tabel.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheerverenootschap De icb kan voor meer dan 20% van zijn nettovermogen effecten als financiële zekerheid ontvangen voor zover deze door een door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven of gegarandeerd. Het is mogelijk dat de icb zijn volledige financiële zekerheid verkrijgt door effecten die door één enkel, door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven en gegarandeerd.
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 Investment Partners.

(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 Investment Partners.

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 80 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 – 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:
 - o 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;
 - o worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - o 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;
 - o 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, clustermunitie 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 neutraal 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, kredietrisico, liquiditeitsrisico, renterisico.

Maximale hefboom

De maximale hefboom die de beheerder kan gebruiken bedraagt 120%.

Dat betekent dat de beheerder de blootstelling met 20% kan verhogen vergeleken met de directe beleggingen.

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)	2.5%	-	(*)
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	-	-	-
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen een periode van een maand na de instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1% met een maximum van 1.500 EUR	Kap. → Kap./Uitk.: 1% met een maximum van 1.500 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	1,75% per jaar
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie	0,125% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	0,05% 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	0,0925% per jaar van de op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen in België.
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: 3.550 EUR excl. btw per boekjaar, onderworpen aan een jaarlijkse indexerings.

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder: 10.000,00 EUR excl. btw + 2.500,00 EUR excl. btw per vergadering waaraan hij deelneemt.

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 Investment Partners 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"

De aandelen "Classic" worden aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen. Zij zijn allemaal op naam of gedematerialiseerd. Minimuminschrijving: 1 aandeel.

ISIN-codes

BE0948522561

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

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 inschrijvingsperiode

van 1 december 2008 tot en met 30 december 2008, met betalingsdatum op 6 januari 2009

Initiële inschrijvingsprijs

100 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, twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	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 betreffende bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging zijn van toepassing.

Informatie betreffende het compartiment**1. Voorstelling****Naam**

FLEXIBLE BALANCED W10

Oprichtingsdatum

28 mei 2008

Bestaansduur

Onbeperkt

Beheer van de beleggingsportefeuille

De aangestelde beheervenootschap blijft verantwoordelijk voor het beheer van de activa

2. Beleggingsgegevens**Doelstellingen van het compartiment**

De doelstelling bestaat erin een zo hoog mogelijke waardeinstijging te bieden en te zorgen voor een brede spreiding van de risico's door over de hele wereld te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt beleggen in alle soorten activaklassen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Dit compartiment belegt hoofdzakelijk in andere instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt hoofdzakelijk beleggen in de obligatie- en aandelenmarkten en in alternatieve beleggingen (1).

De selectie van de fondsen wordt gebaseerd op de strategische aanbevelingen voor activaspreiding zoals gedefinieerd door de beheerder. De grote meerderheid van deze fondsen wordt passief beheerd door een vennootschap van de BNP Paribas groep. Aanvullend kan het compartiment eveneens beleggen in andere effecten en in liquiditeiten, en in financiële derivaten op deze types activa teneinde een maximaal rendement te behalen, rekening houdend met het genomen risico. Hierbij wordt de nadruk gelegd op een internationale diversificatie van de beleggingen.

Het risico hangt nauw samen met de percentages die belegd worden in de verschillende activaklassen. In geval van een stijging van de financiële markten zal de beheerder het volgende spreidingsmodel hanteren:

- o Aandelen: 40%
- o Obligaties: 40%
- o Alternatieve beleggingen: 20%
- o Liquiditeiten: 0%

In het kader van een actief portefeuillebeheer zal de beheerder voor 10% naar boven of naar onder kunnen afwijken van deze samenstelling, op grond van de marktomstandigheden en zijn voorspellingen.

In geval van een daling van de financiële markten zal de beheerder daarentegen al het mogelijke doen om het negatieve rendement te beperken tot een vooraf bepaald niveau, in overeenstemming met het gekozen risicoprofiel. In dit scenario zal het compartiment zich tegen deze daling indekken door zijn vermogen volledig of gedeeltelijk te beleggen in geldmarktinstrumenten en in obligaties die in euro luiden (waarvan de gewogen gemiddelde resterende looptijd (WAL*) minder is dan 12 maanden en de resterende looptijd nooit meer mag bedragen dan 3 jaar) en in bijkomende mate in termijndeposito's en in liquiditeiten. Het compartiment mag tot 100% van zijn vermogen beleggen in geldmarktinstrumenten en in liquiditeiten.

Het doel van de beheerder is het negatieve rendement van dit compartiment te beperken tot maximaal 10% per jaar van de referentiewaarde (2). Onder referentiewaarde verstaat men de netto-inventariswaarde per aandeel die berekend wordt op de eerste werkdag van de referentieperiode (01/10 - 30/09). De referentiewaarde wordt elk jaar bepaald. De eerste referentiewaarde zal uitzonderlijk de initiële inschrijvingsprijs per aandeel zijn.

Bovendien, indien op een gegeven moment de netto-inventariswaarde met minstens 5% stijgt ten opzichte van de referentiewaarde van het lopende jaar, zal deze netto-inventariswaarde de nieuwe referentiewaarde worden, wat een opwaartse klik (verhoging) van de referentiedrempel tot gevolg zal hebben (3).

Bij de jaarlijkse herziening van de referentiewaarde kan deze referentiewaarde, net als de referentiedrempel die ermee samenhangt, zowel stijgen als dalen.

De doelstelling is alleen van toepassing bij de vergelijking van de netto-inventariswaarde aan het einde van de periode met de referentiewaarde.

Er kan geen garantie worden gegeven over de verwezenlijking van deze doelstelling.

(1) Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging van het type "Absolute Return" en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling bieden aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten.

(2) Indien de referentiewaarde voor het lopende jaar bijvoorbeeld 100 EUR is, zal de beheerder er alles aan doen om de waarde tijdens

het lopende jaar niet te laten zakken onder de referentiedrempel die als volgt wordt berekend: $100 \text{ EUR} - (10\% \times 100 \text{ EUR}) = 90 \text{ EUR}$.
(3) Als bijvoorbeeld de referentiewaarde voor het betreffende jaar 100 EUR bedraagt en de netto-inventariswaarde van het compartiment tot 108 EUR stijgt, zal de nieuwe referentiewaarde gelijkgesteld worden aan 108 EUR en zal de referentiedrempel die de beheerder zal hanteren als richtwaarde waaronder hij de netto-inventariswaarde niet mag laten dalen, als volgt zijn: $108 \text{ EUR} - (10\% \times 108 \text{ EUR}) = 97,20 \text{ EUR}$.

* De Weighted Average Life (WAL) is de resterende looptijd tot de terugbetaling, waarmee het kredietrisico kan worden gemeten.

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.

Het compartiment kan gebruik maken van instrumenten voor een efficiënt portefeuillebeheer zoals (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten ("repurchase agreements" of "repo's"), met als doel zijn inkomsten te maximaliseren, steeds in het belang van de aandeelhouders. Deze instrumenten veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

De contante aankopen en verkopen van vastrentende effecten, gecombineerd met dezelfde omgekeerde transactie op termijn ("repurchase agreement" of "repo" als het compartiment het effect contant verkoopt en later terugkoopt, of "reverse repurchase agreement" of "reverse repo" als het compartiment het effect contant aankoopt en later terug verkoopt), worden gesloten met gerenommeerde banken als tegenpartij. Het is mogelijk dat dergelijke transacties worden aangegaan met BNP Paribas, in welk geval er maatregelen van toepassing zijn om belangenconflicten te voorkomen. Indien de transactietermijn meer dan 7 dagen bedraagt, kan het compartiment op elk ogenblik de transactie beëindigen en de effecten of liquiditeiten die deel uitmaakten van de transactie terugvorderen. Voor een dergelijke transactie zal het compartiment een marktconforme vergoeding ontvangen en een vergoeding betalen aan de tussenpersoon die voor elke transactie afzonderlijk wordt gekozen. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de transactie rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

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.

Effectenleningen

Het compartiment kan gebruik maken van effectenleentransacties ("securities lending") als techniek voor efficiënt portefeuillebeheer, om zijn opbrengst te maximaliseren en steeds met oog voor het belang van de aandeelhouders. Deze transacties veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

Effectenleentransacties worden verricht in het kader van een gestandaardiseerd en georganiseerd leensysteem, beheerd door een Agent, namelijk BNP Paribas Securities Services ("BPSS"), 3, rue d'Antin, 75002 Paris, Frankrijk, handelend via zijn kantoor in Londen, 55 Moorgate, London EC2R 6PA, Verenigd Koninkrijk, in het kader van een exclusief contract. De Agent laat zich voor de uitvoering van zijn operationele taken bijstaan door BGL BNP Paribas, een Luxemburgse financiële instelling, die wordt vergoed voor dochtermaatschappijen van BPSS France. De Agent treedt op als tussenpersoon tussen de icb en de tegenpartijen. De eigendom van de effecten wordt overgedragen aan de tegenpartijen. De opbrengst van deze effectenleentransacties (na aftrek van de kosten van de Agent) gaat integraal naar het compartiment. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de effectenleentransacties rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

De tegenpartijen die in aanmerking komen voor deze transacties worden geselecteerd op basis van de hieronder beschreven criteria. Het kunnen bedrijven zijn die verbonden zijn met de BNP Paribas groep.

De relatie tussen BNP Paribas Investment Partners en de tegenpartijen wordt opgevolgd aan de hand van een geformaliseerd geheel van procedures, door een gespecialiseerd team dat verslag uitbrengt aan de Chief Investment Officer en het hoofd van de afdeling Risk Management.

Elke nieuwe relatie wordt onderworpen aan een goedkeuringsprocedure om het risico van wanbetaling tot een minimum te beperken. De volgende criteria worden gebruikt in het kader van deze selectieprocedure voor tegenpartijen: al dan niet concurrerende bemiddelingskosten, de kwaliteit van de uitvoering van orders, de relevantie van de onderzoeksdiensten verleend aan de gebruikers, hun bereidheid om hun diagnoses te bespreken, het aanbieden van een (ruim of gespecialiseerd) assortiment van producten en diensten die beantwoorden aan de behoeften van BNP Paribas Investment Partners, hun vermogen om de administratieve verwerking te optimaliseren.

De in aanmerking komende tegenpartij(en) heeft/hebben geen enkele zeggenschap over de samenstelling of het beheer van de portefeuille van het compartiment.

Door effectenleningen aan te gaan, is de icb blootgesteld aan het tegenpartijrisico, in die zin dat de icb het risico loopt de uitgeleende effecten niet meteen terug te krijgen wanneer de tegenpartij in gebreke blijft, wat een negatieve impact op het rendement zou hebben.

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

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. De financiële zekerheden die worden ontvangen in de vorm van effecten zullen de kenmerken hebben zoals gedefinieerd in de onderstaande tabel.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheerverenootschap De icb kan voor meer dan 20% van zijn nettovermogen effecten als financiële zekerheid ontvangen voor zover deze door een door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven of gegarandeerd. Het is mogelijk dat de icb zijn volledige financiële zekerheid verkrijgt door effecten die door één enkel, door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven en gegarandeerd.
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 Investment Partners.

(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 Investment Partners.

De toelating en het percentage van de hierboven opgesomde effecten worden gedefinieerd in overeenstemming met de 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 80 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 – 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:
 - o 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;
 - o worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - o 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;
 - o 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, clustermunitie 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 neutraal 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, renterisico.

Maximale hefboom

De maximale hefboom die de beheerder kan gebruiken bedraagt 120%.

Dat betekent dat de beheerder de blootstelling met 20% kan verhogen vergeleken met de directe beleggingen.

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)	2.5%	-	(*)
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	-	-	-
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen een periode van een maand na de instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1% met een maximum van 1.500 EUR	Kap. → Kap./Uitk.: 1% met een maximum van 1.500 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	1,75% per jaar
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie	0,125% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	0,05% 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	0,0925% per jaar van de op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen in België.
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: 3.550 EUR excl. btw per boekjaar, onderworpen aan een jaarlijkse indexerings.

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder: 10.000,00 EUR excl. btw + 2.500,00 EUR excl. btw per vergadering waaraan hij deelneemt.

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 Investment Partners 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"

De aandelen "Classic" worden aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen. Zij zijn allemaal op naam of gedematerialiseerd. Minimuminschrijving: 1 aandeel.

ISIN-codes

BE0948390217

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

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 inschrijvingsperiode

van 1 september 2008 tot en met 29 september 2008, met betalingsdatum op 3 oktober 2008

Initiële inschrijvingsprijs

100 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, twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	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 betreffende bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging zijn van toepassing.

Informatie betreffende het compartiment**1. Voorstelling****Naam**

FLEXIBLE BALANCED W4

Oprichtingsdatum

2 april 2009

Bestaansduur

Onbeperkt

Beheer van de beleggingsportefeuille

De aangestelde beheervenootschap blijft verantwoordelijk voor het beheer van de activa

2. Beleggingsgegevens**Doelstellingen van het compartiment**

De doelstelling bestaat erin een zo hoog mogelijke waardeinstijging te bieden en te zorgen voor een brede spreiding van de risico's door over de hele wereld te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt beleggen in alle soorten activaklassen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Dit compartiment belegt hoofdzakelijk in andere instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt hoofdzakelijk beleggen in de obligatie- en aandelenmarkten en in alternatieve beleggingen (1).

De selectie van de fondsen wordt gebaseerd op de strategische aanbevelingen voor activaspreiding zoals gedefinieerd door de beheerder. De grote meerderheid van deze fondsen wordt passief beheerd door een vennootschap van de BNP Paribas groep. Aanvullend kan het compartiment eveneens beleggen in andere effecten en in liquiditeiten, en in financiële derivaten op deze types activa teneinde een maximaal rendement te behalen, rekening houdend met het genomen risico. Hierbij wordt de nadruk gelegd op een internationale diversificatie van de beleggingen.

Het risico hangt nauw samen met de percentages die belegd worden in de verschillende activaklassen. In geval van een stijging van de financiële markten zal de beheerder het volgende spreidingsmodel hanteren:

- o Aandelen: 40%
- o Obligaties: 40%
- o Alternatieve beleggingen: 20%
- o Liquiditeiten: 0%

In het kader van een actief portefeuillebeheer zal de beheerder voor 10% naar boven of naar onder kunnen afwijken van deze samenstelling, op grond van de marktomstandigheden en zijn voorspellingen.

In geval van een daling van de financiële markten zal de beheerder daarentegen al het mogelijke doen om het negatieve rendement te beperken tot een vooraf bepaald niveau, in overeenstemming met het gekozen risicoprofiel. In dit scenario zal het compartiment zich tegen deze daling indekken door zijn vermogen volledig of gedeeltelijk te beleggen in geldmarktinstrumenten en in obligaties die in euro luiden (waarvan de gewogen gemiddelde resterende looptijd (WAL*) minder is dan 12 maanden en de resterende looptijd nooit meer mag bedragen dan 3 jaar) en in bijkomende mate in termijndeposito's en in liquiditeiten. Het compartiment mag tot 100% van zijn vermogen beleggen in geldmarktinstrumenten en in liquiditeiten.

Het doel van de beheerder is het negatieve rendement van dit compartiment te beperken tot maximaal 10% per jaar van de referentiewaarde (2). Onder referentiewaarde verstaat men de netto-inventariswaarde per aandeel die berekend wordt op de eerste werkdag van de referentieperiode (01/04 – 31/03). De referentiewaarde wordt elk jaar bepaald. De eerste referentiewaarde zal uitzonderlijk de initiële inschrijvingsprijs per aandeel zijn.

Bovendien, indien op een gegeven moment de netto-inventariswaarde met minstens 5% stijgt ten opzichte van de referentiewaarde van het lopende jaar, zal deze netto-inventariswaarde de nieuwe referentiewaarde worden, wat een opwaartse klik (verhoging) van de referentiedrempel tot gevolg zal hebben (3).

Bij de jaarlijkse herziening van de referentiewaarde kan deze referentiewaarde, net als de referentiedrempel die ermee samenhangt, zowel stijgen als dalen.

De doelstelling is alleen van toepassing bij de vergelijking van de netto-inventariswaarde aan het einde van de periode met de referentiewaarde.

Er kan geen garantie worden gegeven over de verwezenlijking van deze doelstelling.

(1) Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging van het type "Absolute Return" en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling bieden aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten.

(2) Indien de referentiewaarde voor het lopende jaar bijvoorbeeld 100 EUR is, zal de beheerder er alles aan doen om de waarde tijdens

het lopende jaar niet te laten zakken onder de referentiedrempel die als volgt wordt berekend: $100 \text{ EUR} - (10\% \times 100 \text{ EUR}) = 90 \text{ EUR}$.

(3) Als bijvoorbeeld de referentiewaarde voor het betreffende jaar 100 EUR bedraagt en de netto-inventariswaarde van het compartiment tot 108 EUR stijgt, zal de nieuwe referentiewaarde gelijkgesteld worden aan 108 EUR en zal de referentiedrempel die de beheerder zal hanteren als richtwaarde waaronder hij de netto-inventariswaarde niet mag laten dalen, als volgt zijn: $108 \text{ EUR} - (10\% \times 108 \text{ EUR}) = 97,20 \text{ EUR}$.

* De Weighted Average Life (WAL) is de resterende looptijd tot de terugbetaling, waarmee het kredietrisico kan worden gemeten. **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.

Het compartiment kan gebruik maken van instrumenten voor een efficiënt portefeuillebeheer zoals (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten ("repurchase agreements" of "repo's"), met als doel zijn inkomsten te maximaliseren, steeds in het belang van de aandeelhouders. Deze instrumenten veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

De contante aankopen en verkopen van vastrentende effecten, gecombineerd met dezelfde omgekeerde transactie op termijn ("repurchase agreement" of "repo" als het compartiment het effect contant verkoopt en later terugkoopt, of "reverse repurchase agreement" of "reverse repo" als het compartiment het effect contant aankoopt en later terug verkoopt), worden gesloten met gerenommeerde banken als tegenpartij. Het is mogelijk dat dergelijke transacties worden aangegaan met BNP Paribas, in welk geval er maatregelen van toepassing zijn om belangenconflicten te voorkomen. Indien de transactietermijn meer dan 7 dagen bedraagt, kan het compartiment op elk ogenblik de transactie beëindigen en de effecten of liquiditeiten die deel uitmaakten van de transactie terugvorderen. Voor een dergelijke transactie zal het compartiment een marktconforme vergoeding ontvangen en een vergoeding betalen aan de tussenpersoon die voor elke transactie afzonderlijk wordt gekozen. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de transactie rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

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.

Effectenleningen

Het compartiment kan gebruik maken van effectenleentransacties ("securities lending") als techniek voor efficiënt portefeuillebeheer, om zijn opbrengst te maximaliseren en steeds met oog voor het belang van de aandeelhouders. Deze transacties veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

Effectenleentransacties worden verricht in het kader van een gestandaardiseerd en georganiseerd leensysteem, beheerd door een Agent, namelijk BNP Paribas Securities Services ("BPSS"), 3, rue d'Antin, 75002 Paris, Frankrijk, handelend via zijn kantoor in Londen, 55 Moorgate, London EC2R 6PA, Verenigd Koninkrijk, in het kader van een exclusief contract. De Agent laat zich voor de uitvoering van zijn operationele taken bijstaan door BGL BNP Paribas, een Luxemburgse financiële instelling, die wordt vergoed voor dochtermaatschappijen van BPSS France. De Agent treedt op als tussenpersoon tussen de icb en de tegenpartijen. De eigendom van de effecten wordt overgedragen aan de tegenpartijen. De opbrengst van deze effectenleentransacties (na aftrek van de kosten van de Agent) gaat integraal naar het compartiment. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de effectenleentransacties rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

De tegenpartijen die in aanmerking komen voor deze transacties worden geselecteerd op basis van de hieronder beschreven criteria. Het kunnen bedrijven zijn die verbonden zijn met de BNP Paribas groep.

De relatie tussen BNP Paribas Investment Partners en de tegenpartijen wordt opgevolgd aan de hand van een geformaliseerd geheel van procedures, door een gespecialiseerd team dat verslag uitbrengt aan de Chief Investment Officer en het hoofd van de afdeling Risk Management.

Elke nieuwe relatie wordt onderworpen aan een goedkeuringsprocedure om het risico van wanbetaling tot een minimum te beperken. De volgende criteria worden gebruikt in het kader van deze selectieprocedure voor tegenpartijen: al dan niet concurrerende bemiddelingskosten, de kwaliteit van de uitvoering van orders, de relevantie van de onderzoeksdiensten verleend aan de gebruikers, hun bereidheid om hun diagnoses te bespreken, het aanbieden van een (ruim of gespecialiseerd) assortiment van producten en diensten die beantwoorden aan de behoeften van BNP Paribas Investment Partners, hun vermogen om de administratieve verwerking te optimaliseren.

De in aanmerking komende tegenpartij(en) heeft/hebben geen enkele zeggenschap over de samenstelling of het beheer van de portefeuille van het compartiment.

Door effectenleningen aan te gaan, is de icb blootgesteld aan het tegenpartijrisico, in die zin dat de icb het risico loopt de uitgeleende effecten niet meteen terug te krijgen wanneer de tegenpartij in gebreke blijft, wat een negatieve impact op het rendement zou hebben.

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

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. De financiële zekerheden die worden ontvangen in de vorm van effecten zullen de kenmerken hebben zoals gedefinieerd in de onderstaande tabel.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheerverenootschap De icb kan voor meer dan 20% van zijn nettovermogen effecten als financiële zekerheid ontvangen voor zover deze door een door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven of gegarandeerd. Het is mogelijk dat de icb zijn volledige financiële zekerheid verkrijgt door effecten die door één enkel, door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven en gegarandeerd.
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 Investment Partners.

(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 Investment Partners.

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 80 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 – 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:
 - o 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;
 - o worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - o 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;
 - o 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, clustermunitie 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 neutraal 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, kredietrisico, liquiditeitsrisico, renterisico.

Maximale hefboom

De maximale hefboom die de beheerder kan gebruiken bedraagt 120%.

Dat betekent dat de beheerder de blootstelling met 20% kan verhogen vergeleken met de directe beleggingen.

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)	2.5%	-	(*)
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	-	-	-
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen een periode van een maand na de instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1% met een maximum van 1.500 EUR	Kap. → Kap./Uitk.: 1% met een maximum van 1.500 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	1,75% per jaar
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie	0,125% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	0,05% 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	0,0925% per jaar van de op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen in België.
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: 3.550 EUR excl. btw per boekjaar, onderworpen aan een jaarlijkse indexerings.

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder: 10.000,00 EUR excl. btw + 2.500,00 EUR excl. btw per vergadering waaraan hij deelneemt.

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 Investment Partners 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"

De aandelen "Classic" worden aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen. Zij zijn allemaal op naam of gedematerialiseerd. Minimuminschrijving: 1 aandeel.

ISIN-codes

BE0948620571

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

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 inschrijvingsperiode

van 2 maart 2009 tot en met 30 maart 2009, met betalingsdatum op 3 april 2009

Initiële inschrijvingsprijs

100 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, twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	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 betreffende bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging zijn van toepassing.

Informatie betreffende het compartiment**1. Voorstelling****Naam**

FLEXIBLE BALANCED W7

Oprichtingsdatum

1 juli 2008

Bestaansduur

Onbeperkt

Beheer van de beleggingsportefeuille

De aangestelde beheervenootschap blijft verantwoordelijk voor het beheer van de activa

2. Beleggingsgegevens**Doelstellingen van het compartiment**

De doelstelling bestaat erin een zo hoog mogelijke waardeinstijging te bieden en te zorgen voor een brede spreiding van de risico's door over de hele wereld te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt beleggen in alle soorten activaklassen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Dit compartiment belegt hoofdzakelijk in andere instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt hoofdzakelijk beleggen in de obligatie- en aandelenmarkten en in alternatieve beleggingen (1).

De selectie van de fondsen wordt gebaseerd op de strategische aanbevelingen voor activaspreiding zoals gedefinieerd door de beheerder. De grote meerderheid van deze fondsen wordt passief beheerd door een vennootschap van de BNP Paribas groep. Aanvullend kan het compartiment eveneens beleggen in andere effecten en in liquiditeiten, en in financiële derivaten op deze types activa teneinde een maximaal rendement te behalen, rekening houdend met het genomen risico. Hierbij wordt de nadruk gelegd op een internationale diversificatie van de beleggingen.

Het risico hangt nauw samen met de percentages die belegd worden in de verschillende activaklassen. In geval van een stijging van de financiële markten zal de beheerder het volgende spreidingsmodel hanteren:

- o Aandelen: 40%
- o Obligaties: 40%
- o Alternatieve beleggingen: 20%
- o Liquiditeiten: 0%

In het kader van een actief portefeuillebeheer zal de beheerder voor 10% naar boven of naar onder kunnen afwijken van deze samenstelling, op grond van de marktomstandigheden en zijn voorspellingen.

In geval van een daling van de financiële markten zal de beheerder daarentegen al het mogelijke doen om het negatieve rendement te beperken tot een vooraf bepaald niveau, in overeenstemming met het gekozen risicoprofiel. In dit scenario zal het compartiment zich tegen deze daling indekken door zijn vermogen volledig of gedeeltelijk te beleggen in geldmarktinstrumenten en in obligaties die in euro luiden (waarvan de gewogen gemiddelde resterende looptijd (WAL*) minder is dan 12 maanden en de resterende looptijd nooit meer mag bedragen dan 3 jaar) en in bijkomende mate in termijndeposito's en in liquiditeiten. Het compartiment mag tot 100% van zijn vermogen beleggen in geldmarktinstrumenten en in liquiditeiten.

Het doel van de beheerder is het negatieve rendement van dit compartiment te beperken tot maximaal 10% per jaar van de referentiewaarde (2). Onder referentiewaarde verstaat men de netto-inventariswaarde per aandeel die berekend wordt op de eerste werkdag van de referentieperiode (01/07 – 30/06). De referentiewaarde wordt elk jaar bepaald. De eerste referentiewaarde zal uitzonderlijk de initiële inschrijvingsprijs per aandeel zijn.

Bovendien, indien op een gegeven moment de netto-inventariswaarde met minstens 5% stijgt ten opzichte van de referentiewaarde van het lopende jaar, zal deze netto-inventariswaarde de nieuwe referentiewaarde worden, wat een opwaartse klik (verhoging) van de referentiedrempel tot gevolg zal hebben (3).

Bij de jaarlijkse herziening van de referentiewaarde kan deze referentiewaarde, net als de referentiedrempel die ermee samenhangt, zowel stijgen als dalen.

De doelstelling is alleen van toepassing bij de vergelijking van de netto-inventariswaarde aan het einde van de periode met de referentiewaarde.

Er kan geen garantie worden gegeven over de verwezenlijking van deze doelstelling.

(1) Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging van het type "Absolute Return" en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling bieden aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten.

(2) Indien de referentiewaarde voor het lopende jaar bijvoorbeeld 100 EUR is, zal de beheerder er alles aan doen om de waarde tijdens

het lopende jaar niet te laten zakken onder de referentiedrempel die als volgt wordt berekend: $100 \text{ EUR} - (10\% \times 100 \text{ EUR}) = 90 \text{ EUR}$.
(3) Als bijvoorbeeld de referentiewaarde voor het betreffende jaar 100 EUR bedraagt en de netto-inventariswaarde van het compartiment tot 108 EUR stijgt, zal de nieuwe referentiewaarde gelijkgesteld worden aan 108 EUR en zal de referentiedrempel die de beheerder zal hanteren als richtwaarde waaronder hij de netto-inventariswaarde niet mag laten dalen, als volgt zijn: $108 \text{ EUR} - (10\% \times 108 \text{ EUR}) = 97,20 \text{ EUR}$.

* De gewogen gemiddelde resterende looptijd (WAL) meet de resterende looptijd tot de terugbetaling, op basis waarvan het risico kan worden gemeten.

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.

Het compartiment kan gebruik maken van instrumenten voor een efficiënt portefeuillebeheer zoals (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten ("repurchase agreements" of "repo's"), met als doel zijn inkomsten te maximaliseren, steeds in het belang van de aandeelhouders. Deze instrumenten veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

De contante aankopen en verkopen van vastrentende effecten, gecombineerd met dezelfde omgekeerde transactie op termijn ("repurchase agreement" of "repo" als het compartiment het effect contant verkoopt en later terugkoopt, of "reverse repurchase agreement" of "reverse repo" als het compartiment het effect contant aankoopt en later terug verkoopt), worden gesloten met gerenommeerde banken als tegenpartij. Het is mogelijk dat dergelijke transacties worden aangegaan met BNP Paribas, in welk geval er maatregelen van toepassing zijn om belangenconflicten te voorkomen. Indien de transactietermijn meer dan 7 dagen bedraagt, kan het compartiment op elk ogenblik de transactie beëindigen en de effecten of liquiditeiten die deel uitmaakten van de transactie terugvorderen. Voor een dergelijke transactie zal het compartiment een marktconforme vergoeding ontvangen en een vergoeding betalen aan de tussenpersoon die voor elke transactie afzonderlijk wordt gekozen. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervenootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de transactie rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

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.

Effectenleningen

Het compartiment kan gebruik maken van effectenleentransacties ("securities lending") als techniek voor efficiënt portefeuillebeheer, om zijn opbrengst te maximaliseren en steeds met oog voor het belang van de aandeelhouders. Deze transacties veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

Effectenleentransacties worden verricht in het kader van een gestandaardiseerd en georganiseerd leensysteem, beheerd door een Agent, namelijk BNP Paribas Securities Services ("BPSS"), 3, rue d'Antin, 75002 Paris, Frankrijk, handelend via zijn kantoor in deze diensten. De Agent en de onderbewaarder, namelijk BNP Paribas Securities Services Luxembourg, zijn beide dochtermaatschappijen van BPSS France. De Agent treedt op als tussenpersoon tussen de icb en de tegenpartijen. De eigendom van de effecten wordt overgedragen aan de tegenpartijen. De opbrengst van deze effectenleentransacties (na aftrek van de kosten van de Agent) gaat integraal naar het compartiment. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervenootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de effectenleentransacties rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

De tegenpartijen die in aanmerking komen voor deze transacties worden geselecteerd op basis van de hieronder beschreven criteria. Het kunnen bedrijven zijn die verbonden zijn met de BNP Paribas groep.

De relatie tussen BNP Paribas Investment Partners en de tegenpartijen wordt opgevolgd aan de hand van een geformaliseerd geheel van procedures, door een gespecialiseerd team dat verslag uitbrengt aan de Chief Investment Officer en het hoofd van de afdeling Risk Management.

Elke nieuwe relatie wordt onderworpen aan een goedkeuringsprocedure om het risico van wanbetaling tot een minimum te beperken. De volgende criteria worden gebruikt in het kader van deze selectieprocedure voor tegenpartijen: al dan niet concurrerende bemiddelingskosten, de kwaliteit van de uitvoering van orders, de relevantie van de onderzoeksdiensten verleend aan de gebruikers, hun bereidheid om hun diagnoses te bespreken, het aanbieden van een (ruim of gespecialiseerd) assortiment van producten en diensten die beantwoorden aan de behoeften van BNP Paribas Investment Partners, hun vermogen om de administratieve verwerking te optimaliseren.

De in aanmerking komende tegenpartij(en) heeft/hebben geen enkele zeggenschap over de samenstelling of het beheer van de portefeuille van het compartiment.

Door effectenleningen aan te gaan, is de icb blootgesteld aan het tegenpartijrisico, in die zin dat de icb het risico loopt de uitgeleende effecten niet meteen terug te krijgen wanneer de tegenpartij in gebreke blijft, wat een negatieve impact op het rendement zou hebben.

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

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. De financiële zekerheden die worden ontvangen in de vorm van effecten zullen de kenmerken hebben zoals gedefinieerd in de onderstaande tabel.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheerverenootschap De icb kan voor meer dan 20% van zijn nettovermogen effecten als financiële zekerheid ontvangen voor zover deze door een door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven of gegarandeerd. Het is mogelijk dat de icb zijn volledige financiële zekerheid verkrijgt door effecten die door één enkel, door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven en gegarandeerd.
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 Investment Partners.

(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 Investment Partners.

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 80 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 – 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:
 - o 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;
 - o worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - o 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;
 - o 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, clustermunitie 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 neutraal 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, kredietrisico, liquiditeitsrisico, renterisico.

Maximale hefboom

De maximale hefboom die de beheerder kan gebruiken bedraagt 120%.

Dat betekent dat de beheerder de blootstelling met 20% kan verhogen vergeleken met de directe beleggingen.

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)	2.5%	-	(*)
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	-	-	-
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen een periode van een maand na de instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1% met een maximum van 1.500 EUR	Kap. → Kap./Uitk.: 1% met een maximum van 1.500 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	1,75% per jaar
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie	0,125% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	0,05% 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	0,0925% per jaar van de op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen in België.
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: 3.550 EUR excl. btw per boekjaar, onderworpen aan een jaarlijkse indexerings.

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder: 10.000,00 EUR excl. btw + 2.500,00 EUR excl. btw per vergadering waaraan hij deelneemt.

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 Investment Partners 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

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"

De aandelen "Classic" worden aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen. Zij zijn allemaal op naam of gedematerialiseerd. Minimuminschrijving: 1 aandeel.

ISIN-codes

BE0948235602

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

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 inschrijvingsperiode

van 2 juni 2008 tot en met 27 juni 2008, met betalingsdatum op 3 juli 2008

Initiële inschrijvingsprijs

100 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, twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	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 betreffende bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging zijn van toepassing.

Informatie betreffende het compartiment**1. Voorstelling****Naam**

FLEXIBLE CONSERVATIVE W1

Oprichtingsdatum

3 januari 2009

Bestaansduur

Onbeperkt

Beheer van de beleggingsportefeuille

De aangestelde beheerverenootschap blijft verantwoordelijk voor het beheer van de activa

2. Beleggingsgegevens**Doelstellingen van het compartiment**

De doelstelling bestaat erin een zo hoog mogelijke waardeinstijging te bieden en te zorgen voor een brede spreiding van de risico's door over de hele wereld te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt beleggen in alle soorten activaklassen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Dit compartiment belegt hoofdzakelijk in andere instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt hoofdzakelijk beleggen in de obligatie- en aandelenmarkten en in alternatieve beleggingen (1).

Aanvullend kan het compartiment eveneens beleggen in andere effecten en in liquiditeiten, en in financiële derivaten op deze types activa teneinde een maximaal rendement te behalen, rekening houdend met het genomen risico. Hierbij wordt de nadruk gelegd op een internationale diversificatie van de beleggingen.

Het risico hangt nauw samen met de percentages die belegd worden in de verschillende activaklassen. In geval van een stijging van de financiële markten zal de beheerder het volgende spreidingsmodel hanteren:

- o Aandelen: 0%
- o Obligaties: 86%
- o Alternatieve beleggingen: 14%
- o Liquiditeiten: 0%

In het kader van een actief portefeuillebeheer zal de beheerder voor 10% naar boven of naar onder kunnen afwijken van deze samenstelling, op grond van de marktomstandigheden en zijn voorspellingen.

In geval van een daling van de financiële markten zal de beheerder daarentegen al het mogelijke doen om het negatieve rendement te beperken tot een vooraf bepaald niveau, in overeenstemming met het gekozen risicoprofiel. In dit scenario zal het compartiment zich tegen deze daling indekken door zijn vermogen volledig of gedeeltelijk te beleggen in geldmarktinstrumenten en in obligaties die in euro luiden (waarvan de gewogen gemiddelde resterende looptijd (WAL*) minder is dan 12 maanden en de resterende looptijd nooit meer mag bedragen dan 3 jaar) en in bijkomende mate in termijndeposito's en in liquiditeiten. Het compartiment mag tot 100% van zijn vermogen beleggen in geldmarktinstrumenten en in liquiditeiten.

Het doel van de beheerder is het negatieve rendement van dit compartiment te beperken tot maximaal 2,5% per jaar van de referentiewaarde (2). Onder referentiewaarde verstaan we de netto-inventariswaarde per aandeel die wordt berekend op de eerste werkdag van de referentieperiode (01/01 - 31/12). De referentiewaarde wordt elk jaar bepaald. De eerste referentiewaarde zal uitzonderlijk de initiële inschrijvingsprijs per aandeel zijn.

Als de netto-inventariswaarde op enig moment met minstens 1,25% stijgt ten opzichte van de referentiewaarde van het betreffende jaar, zal deze netto-inventariswaarde de nieuwe referentiewaarde worden, wat gepaard zal gaan met een opwaartse klik (verhoging) van de drempelwaarde (3).

Bij de jaarlijkse herziening van de referentiewaarde kan deze referentiewaarde, net als de referentiedrempel die ermee samenhangt, zowel stijgen als dalen.

De doelstelling is alleen van toepassing bij de vergelijking van de netto-inventariswaarde aan het einde van de periode met de referentiewaarde.

Er kan geen garantie worden gegeven over de verwezenlijking van deze doelstelling.

(1) Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging van het type "Absolute Return" en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling bieden aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten.

(2) Indien de referentiewaarde voor het lopende jaar bijvoorbeeld 100 EUR is, zal de beheerder er alles aan doen om de waarde tijdens het lopende jaar niet te laten zakken onder de referentiedrempel die als volgt wordt berekend: $100 \text{ EUR} - (2,5\% \times 100 \text{ EUR}) = 97,5 \text{ EUR}$.

(3) Als bijvoorbeeld de referentiewaarde voor het betreffende jaar 100 EUR bedraagt en de netto-inventariswaarde van het compartiment

tot 102 EUR stijgt, zal de nieuwe referentiewaarde gelijk worden gesteld aan 102 EUR en zal de referentiedrempel die de beheerder zal hanteren als richtwaarde waaronder hij de netto-inventariswaarde niet mag laten dalen, als volgt zijn: $102 \text{ EUR} - (2,5\% \times 102 \text{ EUR}) = 99,45 \text{ EUR}$.

* De Weighted Average Life (WAL) is de resterende looptijd tot de terugbetaling, waarmee het kredietrisico kan worden gemeten. **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.

Het compartiment kan gebruik maken van instrumenten voor een efficiënt portefeuillebeheer zoals (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten ("repurchase agreements" of "repo's"), met als doel zijn inkomsten te maximaliseren, steeds in het belang van de aandeelhouders. Deze instrumenten veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

De contante aankopen en verkopen van vastrentende effecten, gecombineerd met dezelfde omgekeerde transactie op termijn ("repurchase agreement" of "repo" als het compartiment het effect contant verkoopt en later terugkoopt, of "reverse repurchase agreement" of "reverse repo" als het compartiment het effect contant aankoopt en later terug verkoopt), worden gesloten met gerenommeerde banken als tegenpartij. Het is mogelijk dat dergelijke transacties worden aangegaan met BNP Paribas, in welk geval er maatregelen van toepassing zijn om belangenconflicten te voorkomen. Indien de transactietermijn meer dan 7 dagen bedraagt, kan het compartiment op elk ogenblik de transactie beëindigen en de effecten of liquiditeiten die deel uitmaakten van de transactie terugvorderen. Voor een dergelijke transactie zal het compartiment een marktconforme vergoeding ontvangen en een vergoeding betalen aan de tussenpersoon die voor elke transactie afzonderlijk wordt gekozen. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de transactie rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

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.

Effectenleningen

Het compartiment kan gebruik maken van effectenleentransacties ("securities lending") als techniek voor efficiënt portefeuillebeheer, om zijn opbrengst te maximaliseren en steeds met oog voor het belang van de aandeelhouders. Deze transacties veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

Effectenleentransacties worden verricht in het kader van een gestandaardiseerd en georganiseerd leensysteem, beheerd door een Agent, namelijk BNP Paribas Securities Services ("BPSS"), 3, rue d'Antin, 75002 Paris, Frankrijk, handelend via zijn kantoor in Londen, 55 Moorgate, London EC2R 6PA, Verenigd Koninkrijk, in het kader van een exclusief contract. De Agent laat zich voor de uitvoering van zijn operationele taken bijstaan door BGL BNP Paribas, een Luxemburgse financiële instelling, die wordt vergoed voor deze diensten. De Agent en de onderbewaarder, namelijk BNP Paribas Securities Services Luxembourg, zijn beide dochtermaatschappijen van BPSS France. De Agent treedt op als tussenpersoon tussen de icb en de tegenpartijen. De eigendom van de effecten wordt overgedragen aan de tegenpartijen. De opbrengst van deze effectenleentransacties (na aftrek van de kosten van de Agent) gaat integraal naar het compartiment. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de effectenleentransacties rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

De tegenpartijen die in aanmerking komen voor deze transacties worden geselecteerd op basis van de hieronder beschreven criteria. Het kunnen bedrijven zijn die verbonden zijn met de BNP Paribas groep.

De relatie tussen BNP Paribas Investment Partners en de tegenpartijen wordt opgevolgd aan de hand van een geformaliseerd geheel

van procedures, door een gespecialiseerd team dat verslag uitbrengt aan de Chief Investment Officer en het hoofd van de afdeling Risk Management.

Elke nieuwe relatie wordt onderworpen aan een goedkeuringsprocedure om het risico van wanbetaling tot een minimum te beperken. De volgende criteria worden gebruikt in het kader van deze selectieprocedure voor tegenpartijen: al dan niet concurrerende bemiddelingskosten, de kwaliteit van de uitvoering van orders, de relevantie van de onderzoeksdiensten verleend aan de gebruikers, hun bereidheid om hun diagnoses te bespreken, het aanbieden van een (ruim of gespecialiseerd) assortiment van producten en diensten die beantwoorden aan de behoeften van BNP Paribas Investment Partners, hun vermogen om de administratieve verwerking te optimaliseren.

De in aanmerking komende tegenpartij(en) heeft/hebben geen enkele zeggenschap over de samenstelling of het beheer van de portefeuille van het compartiment.

Door effectenleningen aan te gaan, is de icb blootgesteld aan het tegenpartijrisico, in die zin dat de icb het risico loopt de uitgeleende effecten niet meteen terug te krijgen wanneer de tegenpartij in gebreke blijft, wat een negatieve impact op het rendement zou hebben.

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

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. De financiële zekerheden die worden ontvangen in de vorm van effecten zullen de kenmerken hebben zoals gedefinieerd in de onderstaande tabel.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheerverenootschap De icb kan voor meer dan 20% van zijn nettovermogen effecten als financiële zekerheid ontvangen voor zover deze door een door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven of gegarandeerd. Het is mogelijk dat de icb zijn volledige financiële zekerheid verkrijgt door effecten die door één enkel, door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven en gegarandeerd.
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 Investment Partners.

(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 Investment Partners.

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 80 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 – 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:
 - o in deposito worden gegeven bij een kredietinstelling waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een lidstaat van de OESO of een ander land dat gelijkwaardige prudentiële regels toepast;
 - o worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - o 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;
 - o 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 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-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, renterisico.

Maximale hefboom

De maximale hefboom die de beheerder kan gebruiken bedraagt 120%.

Dat betekent dat de beheerder de blootstelling met 20% kan verhogen vergeleken met de directe beleggingen.

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)	2.5%	-	(*)
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	-	-	-
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen een periode van een maand na de instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1% met een maximum van 1.500 EUR	Kap. → Kap./Uitk.: 1% met een maximum van 1.500 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	1% per jaar
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie	0,125% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	0,05% 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	0,0925% per jaar van de op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen in België.
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: 3.550 EUR excl. btw per boekjaar, onderworpen aan een jaarlijkse indexerings.

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder: 10.000,00 EUR excl. btw + 2.500,00 EUR excl. btw per vergadering waaraan hij deelneemt.

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 Investment Partners 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"

De aandelen "Classic" worden aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen. Zij zijn allemaal op naam of gedematerialiseerd. Minimuminschrijving: 1 aandeel.

ISIN-codes

BE0948521555

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

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 inschrijvingsperiode

van 1 december 2008 tot en met 30 december 2008, met betalingsdatum op 6 januari 2009

Initiële inschrijvingsprijs

100 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, twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	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 betreffende bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging zijn van toepassing.

Informatie betreffende het compartiment**1. Voorstelling****Naam**

FLEXIBLE CONSERVATIVE W10

Oprichtingsdatum

1 oktober 2008

Bestaansduur

Onbeperkt

Beheer van de beleggingsportefeuille

De aangestelde beheerverenootschap blijft verantwoordelijk voor het beheer van de activa

2. Beleggingsgegevens**Doelstellingen van het compartiment**

De doelstelling bestaat erin een zo hoog mogelijke waardeinstijging te bieden en te zorgen voor een brede spreiding van de risico's door over de hele wereld te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt beleggen in alle soorten activaklassen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Dit compartiment belegt hoofdzakelijk in andere instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt hoofdzakelijk beleggen in de obligatie- en aandelenmarkten en in alternatieve beleggingen (1).

Aanvullend kan het compartiment eveneens beleggen in andere effecten en in liquiditeiten, en in financiële derivaten op deze types activa teneinde een maximaal rendement te behalen, rekening houdend met het genomen risico. Hierbij wordt de nadruk gelegd op een internationale diversificatie van de beleggingen.

Het risico hangt nauw samen met de percentages die belegd worden in de verschillende activaklassen. In geval van een stijging van de financiële markten zal de beheerder het volgende spreidingsmodel hanteren:

- o Aandelen: 0%
- o Obligaties: 86%
- o Alternatieve beleggingen: 14%
- o Liquiditeiten: 0%

In het kader van een actief portefeuillebeheer zal de beheerder voor 10% naar boven of naar onder kunnen afwijken van deze samenstelling, op grond van de marktomstandigheden en zijn voorspellingen.

In geval van een daling van de financiële markten zal de beheerder daarentegen al het mogelijke doen om het negatieve rendement te beperken tot een vooraf bepaald niveau, in overeenstemming met het gekozen risicoprofiel. In dit scenario zal het compartiment zich tegen deze daling indekken door zijn vermogen volledig of gedeeltelijk te beleggen in geldmarktinstrumenten en in obligaties die in euro luiden (waarvan de gewogen gemiddelde resterende looptijd (WAL*) minder is dan 12 maanden en de resterende looptijd nooit meer mag bedragen dan 3 jaar) en in bijkomende mate in termijndeposito's en in liquiditeiten. Het compartiment mag tot 100% van zijn vermogen beleggen in geldmarktinstrumenten en in liquiditeiten.

Het doel van de beheerder is het negatieve rendement van dit compartiment te beperken tot maximaal 2,5% per jaar van de referentiewaarde (2). Onder referentiewaarde verstaat men de netto-inventariswaarde per aandeel die berekend wordt op de eerste werkdag van de referentieperiode (01/10 – 30/09). De referentiewaarde wordt elk jaar bepaald. De eerste referentiewaarde zal uitzonderlijk de initiële inschrijvingsprijs per aandeel zijn.

Als de netto-inventariswaarde op enig moment met minstens 1,25% stijgt ten opzichte van de referentiewaarde van het betreffende jaar, zal deze netto-inventariswaarde de nieuwe referentiewaarde worden, wat gepaard zal gaan met een opwaartse klik (verhoging) van de drempelwaarde (3).

Bij de jaarlijkse herziening van de referentiewaarde kan deze referentiewaarde, net als de referentiedrempel die ermee samenhangt, zowel stijgen als dalen.

De doelstelling is alleen van toepassing bij de vergelijking van de netto-inventariswaarde aan het einde van de periode met de referentiewaarde. Er kan geen garantie worden gegeven over de verwezenlijking van deze doelstelling.

(1) Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging van het type "Absolute Return" en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling bieden aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten.

(2) Indien de referentiewaarde voor het lopende jaar bijvoorbeeld 100 EUR is, zal de beheerder er alles aan doen om de waarde tijdens het lopende jaar niet te laten zakken onder de referentiedrempel die als volgt wordt berekend: $100 \text{ EUR} - (2,5\% \times 100 \text{ EUR}) = 97,5 \text{ EUR}$.

(3) Als bijvoorbeeld de referentiewaarde voor het betreffende jaar 100 EUR bedraagt en de netto-inventariswaarde van het compartiment tot 102 EUR stijgt, zal de nieuwe referentiewaarde gelijk worden gesteld aan 102 EUR en zal de referentiedrempel die de beheerder zal

hanteren als richtwaarde waaronder hij de netto-inventariswaarde niet mag laten dalen, als volgt zijn: 102 EUR - (2,5% x 102 EUR) = 99,45 EUR.

* De Weighted Average Life (WAL) is de resterende looptijd tot de terugbetaling, waarmee het kredietrisico kan worden gemeten. **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.

Het compartiment kan gebruik maken van instrumenten voor een efficiënt portefeuillebeheer zoals (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten ("repurchase agreements" of "repo's"), met als doel zijn inkomsten te maximaliseren, steeds in het belang van de aandeelhouders. Deze instrumenten veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

De contante aankopen en verkopen van vastrentende effecten, gecombineerd met dezelfde omgekeerde transactie op termijn ("repurchase agreement" of "repo" als het compartiment het effect contant verkoopt en later terugkoopt, of "reverse repurchase agreement" of "reverse repo" als het compartiment het effect contant aankoopt en later terug verkoopt), worden gesloten met gerenommeerde banken als tegenpartij. Het is mogelijk dat dergelijke transacties worden aangegaan met BNP Paribas, in welk geval er maatregelen van toepassing zijn om belangenconflicten te voorkomen. Indien de transactietermijn meer dan 7 dagen bedraagt, kan het compartiment op elk ogenblik de transactie beëindigen en de effecten of liquiditeiten die deel uitmaken van de transactie terugvorderen. Voor een dergelijke transactie zal het compartiment een marktconforme vergoeding ontvangen en een vergoeding betalen aan de tussenpersoon die voor elke transactie afzonderlijk wordt gekozen. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de transactie rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

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.

Effectenleningen

Het compartiment kan gebruik maken van effectenleentransacties ("securities lending") als techniek voor efficiënt portefeuillebeheer, om zijn opbrengst te maximaliseren en steeds met oog voor het belang van de aandeelhouders. Deze transacties veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

Effectenleentransacties worden verricht in het kader van een gestandaardiseerd en georganiseerd leensysteem, beheerd door een Agent, namelijk BNP Paribas Securities Services ("BPSS"), 3, rue d'Antin, 75002 Paris, Frankrijk, handelend via zijn kantoor in Londen, 55 Moorgate, London EC2R 6PA, Verenigd Koninkrijk, in het kader van een exclusief contract. De Agent laat zich voor de uitvoering van zijn operationele taken bijstaan door BGL BNP Paribas, een Luxemburgse financiële instelling, die wordt vergoed voor deze diensten. De Agent en de onderbewaarder, namelijk BNP Paribas Securities Services Luxembourg, zijn beide dochtermaatschappijen van BPSS France. De Agent treedt op als tussenpersoon tussen de icb en de tegenpartijen. De eigendom van de effecten wordt overgedragen aan de tegenpartijen. De opbrengst van deze effectenleentransacties (na aftrek van de kosten van de Agent) gaat integraal naar het compartiment. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de effectenleentransacties rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

De tegenpartijen die in aanmerking komen voor deze transacties worden geselecteerd op basis van de hieronder beschreven criteria. Het kunnen bedrijven zijn die verbonden zijn met de BNP Paribas groep.

De relatie tussen BNP Paribas Investment Partners en de tegenpartijen wordt opgevolgd aan de hand van een geformaliseerd geheel van procedures, door een gespecialiseerd team dat verslag uitbrengt aan de Chief Investment Officer en het hoofd van de afdeling Risk

Management.

Elke nieuwe relatie wordt onderworpen aan een goedkeuringsprocedure om het risico van wanbetaling tot een minimum te beperken. De volgende criteria worden gebruikt in het kader van deze selectieprocedure voor tegenpartijen: al dan niet concurrerende bemiddelingskosten, de kwaliteit van de uitvoering van orders, de relevantie van de onderzoeksdiensten verleend aan de gebruikers, hun bereidheid om hun diagnoses te bespreken, het aanbieden van een (ruim of gespecialiseerd) assortiment van producten en diensten die beantwoorden aan de behoeften van BNP Paribas Investment Partners, hun vermogen om de administratieve verwerking te optimaliseren.

De in aanmerking komende tegenpartij(en) heeft/hebben geen enkele zeggenschap over de samenstelling of het beheer van de portefeuille van het compartiment.

Door effectenleningen aan te gaan, is de icb blootgesteld aan het tegenpartijrisico, in die zin dat de icb het risico loopt de uitgeleende effecten niet meteen terug te krijgen wanneer de tegenpartij in gebreke blijft, wat een negatieve impact op het rendement zou hebben.

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

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. De financiële zekerheden die worden ontvangen in de vorm van effecten zullen de kenmerken hebben zoals gedefinieerd in de onderstaande tabel.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheerverenootschap De icb kan voor meer dan 20% van zijn nettovermogen effecten als financiële zekerheid ontvangen voor zover deze door een door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven of gegarandeerd. Het is mogelijk dat de icb zijn volledige financiële zekerheid verkrijgt door effecten die door één enkel, door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven en gegarandeerd.
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 Investment Partners.

(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 Investment Partners.

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 80 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 – 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:
 - o 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;
 - o worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - o 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;
 - o 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, clustermunitie 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-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, renterisico.

Maximale hefboom

De maximale hefboom die de beheerder kan gebruiken bedraagt 120%.

Dat betekent dat de beheerder de blootstelling met 20% kan verhogen vergeleken met de directe beleggingen.

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)	2.5%	-	(*)
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			
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen een periode van een maand na de instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1% met een maximum van 1.500 EUR	Kap. → Kap./Uitk.: 1% met een maximum van 1.500 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	1% per jaar
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie	0,125% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	0,05% 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	0,0925% per jaar van de op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen in België.
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: 3.550 EUR excl. btw per boekjaar, onderworpen aan een jaarlijkse indexerings.

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder: 10.000,00 EUR excl. btw + 2.500,00 EUR excl. btw per vergadering waaraan hij deelneemt.

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 Investment Partners 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

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"

De aandelen "Classic" worden aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen. Zij zijn allemaal op naam of gedematerialiseerd. Minimuminschrijving: 1 aandeel.

ISIN-codes

BE0948389201

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

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 inschrijvingsperiode

van 1 september 2008 tot en met 29 september 2008, met betalingsdatum op 3 oktober 2008

Initiële inschrijvingsprijs

100 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, twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	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 betreffende bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging zijn van toepassing.

Informatie betreffende het compartiment**1. Voorstelling****Naam**

FLEXIBLE CONSERVATIVE W4

Oprichtingsdatum

2 april 2009

Bestaansduur

Onbeperkt

Beheer van de beleggingsportefeuille

De aangestelde beheerverenootschap blijft verantwoordelijk voor het beheer van de activa

2. Beleggingsgegevens**Doelstellingen van het compartiment**

De doelstelling bestaat erin een zo hoog mogelijke waardeinstijging te bieden en te zorgen voor een brede spreiding van de risico's door over de hele wereld te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt beleggen in alle soorten activaklassen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Dit compartiment belegt hoofdzakelijk in andere instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt hoofdzakelijk beleggen in de obligatie- en aandelenmarkten en in alternatieve beleggingen (1).

Aanvullend kan het compartiment eveneens beleggen in andere effecten en in liquiditeiten, en in financiële derivaten op deze types activa teneinde een maximaal rendement te behalen, rekening houdend met het genomen risico. Hierbij wordt de nadruk gelegd op een internationale diversificatie van de beleggingen.

Het risico hangt nauw samen met de percentages die belegd worden in de verschillende activaklassen. In geval van een stijging van de financiële markten zal de beheerder het volgende spreidingsmodel hanteren:

- o Aandelen: 0%
- o Obligaties: 86%
- o Alternatieve beleggingen: 14%
- o Liquiditeiten: 0%

In het kader van een actief portefeuillebeheer zal de beheerder voor 10% naar boven of naar onder kunnen afwijken van deze samenstelling, op grond van de marktomstandigheden en zijn voorspellingen.

In geval van een daling van de financiële markten zal de beheerder daarentegen al het mogelijke doen om het negatieve rendement te beperken tot een vooraf bepaald niveau, in overeenstemming met het gekozen risicoprofiel. In dit scenario zal het compartiment zich tegen deze daling indekken door zijn vermogen volledig of gedeeltelijk te beleggen in geldmarktinstrumenten en in obligaties die in euro luiden (waarvan de gewogen gemiddelde resterende looptijd (WAL*) minder is dan 12 maanden en de resterende looptijd nooit meer mag bedragen dan 3 jaar) en in bijkomende mate in termijndeposito's en in liquiditeiten. Het compartiment mag tot 100% van zijn vermogen beleggen in geldmarktinstrumenten en in liquiditeiten.

Het doel van de beheerder is het negatieve rendement van dit compartiment te beperken tot maximaal 2,5% per jaar van de referentiewaarde (2). Onder referentiewaarde verstaat men de netto-inventariswaarde per aandeel die berekend wordt op de eerste werkdag van de referentieperiode (01/04 – 31/03). De referentiewaarde wordt elk jaar bepaald. De eerste referentiewaarde zal uitzonderlijk de initiële inschrijvingsprijs per aandeel zijn.

Als de netto-inventariswaarde op enig moment met minstens 1,25% stijgt ten opzichte van de referentiewaarde van het betreffende jaar, zal deze netto-inventariswaarde de nieuwe referentiewaarde worden, wat gepaard zal gaan met een opwaartse klik (verhoging) van de drempelwaarde (3).

Bij de jaarlijkse herziening van de referentiewaarde kan deze referentiewaarde, net als de referentiedrempel die ermee samenhangt, zowel stijgen als dalen.

De doelstelling is alleen van toepassing bij de vergelijking van de netto-inventariswaarde aan het einde van de periode met de referentiewaarde.

Er kan geen garantie worden gegeven over de verwezenlijking van deze doelstelling.

(1) Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging van het type "Absolute Return" en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling bieden aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten.

(2) Indien de referentiewaarde voor het lopende jaar bijvoorbeeld 100 EUR is, zal de beheerder er alles aan doen om de waarde tijdens het lopende jaar niet te laten zakken onder de referentiedrempel die als volgt wordt berekend: $100 \text{ EUR} - (2,5\% \times 100 \text{ EUR}) = 97,5 \text{ EUR}$.

(3) Als bijvoorbeeld de referentiewaarde voor het betreffende jaar 100 EUR bedraagt en de netto-inventariswaarde van het compartiment

tot 102 EUR stijgt, zal de nieuwe referentiewaarde gelijk worden gesteld aan 102 EUR en zal de referentiedrempel die de beheerder zal hanteren als richtwaarde waaronder hij de netto-inventariswaarde niet mag laten dalen, als volgt zijn: $102 \text{ EUR} - (2,5\% \times 102 \text{ EUR}) = 99,45 \text{ EUR}$.

* De Weighted Average Life (WAL) is de resterende looptijd tot de terugbetaling, waarmee het kredietrisico kan worden gemeten. **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.

Het compartiment kan gebruik maken van instrumenten voor een efficiënt portefeuillebeheer zoals (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten ("repurchase agreements" of "repo's"), met als doel zijn inkomsten te maximaliseren, steeds in het belang van de aandeelhouders. Deze instrumenten veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

De contante aankopen en verkopen van vastrentende effecten, gecombineerd met dezelfde omgekeerde transactie op termijn ("repurchase agreement" of "repo" als het compartiment het effect contant verkoopt en later terugkoopt, of "reverse repurchase agreement" of "reverse repo" als het compartiment het effect contant aankoopt en later terug verkoopt), worden gesloten met gerenommeerde banken als tegenpartij. Het is mogelijk dat dergelijke transacties worden aangegaan met BNP Paribas, in welk geval er maatregelen van toepassing zijn om belangenconflicten te voorkomen. Indien de transactietermijn meer dan 7 dagen bedraagt, kan het compartiment op elk ogenblik de transactie beëindigen en de effecten of liquiditeiten die deel uitmaakten van de transactie terugvorderen. Voor een dergelijke transactie zal het compartiment een marktconforme vergoeding ontvangen en een vergoeding betalen aan de tussenpersoon die voor elke transactie afzonderlijk wordt gekozen. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de transactie rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

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.

Effectenleningen

Het compartiment kan gebruik maken van effectenleentransacties ("securities lending") als techniek voor efficiënt portefeuillebeheer, om zijn opbrengst te maximaliseren en steeds met oog voor het belang van de aandeelhouders. Deze transacties veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

Effectenleentransacties worden verricht in het kader van een gestandaardiseerd en georganiseerd leensysteem, beheerd door een Agent, namelijk BNP Paribas Securities Services ("BPSS"), 3, rue d'Antin, 75002 Paris, Frankrijk, handelend via zijn kantoor in Londen, 55 Moorgate, London EC2R 6PA, Verenigd Koninkrijk, in het kader van een exclusief contract. De Agent laat zich voor de uitvoering van zijn operationele taken bijstaan door BGL BNP Paribas, een Luxemburgse financiële instelling, die wordt vergoed voor deze diensten. De Agent en de onderbewaarder, namelijk BNP Paribas Securities Services Luxembourg, zijn beide dochtermaatschappijen van BPSS France. De Agent treedt op als tussenpersoon tussen de icb en de tegenpartijen. De eigendom van de effecten wordt overgedragen aan de tegenpartijen. De opbrengst van deze effectenleentransacties (na aftrek van de kosten van de Agent) gaat integraal naar het compartiment. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de effectenleentransacties rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

De tegenpartijen die in aanmerking komen voor deze transacties worden geselecteerd op basis van de hieronder beschreven criteria. Het kunnen bedrijven zijn die verbonden zijn met de BNP Paribas groep.

De relatie tussen BNP Paribas Investment Partners en de tegenpartijen wordt opgevolgd aan de hand van een geformaliseerd geheel

van procedures, door een gespecialiseerd team dat verslag uitbrengt aan de Chief Investment Officer en het hoofd van de afdeling Risk Management.

Elke nieuwe relatie wordt onderworpen aan een goedkeuringsprocedure om het risico van wanbetaling tot een minimum te beperken. De volgende criteria worden gebruikt in het kader van deze selectieprocedure voor tegenpartijen: al dan niet concurrerende bemiddelingskosten, de kwaliteit van de uitvoering van orders, de relevantie van de onderzoeksdiensten verleend aan de gebruikers, hun bereidheid om hun diagnoses te bespreken, het aanbieden van een (ruim of gespecialiseerd) assortiment van producten en diensten die beantwoorden aan de behoeften van BNP Paribas Investment Partners, hun vermogen om de administratieve verwerking te optimaliseren.

De in aanmerking komende tegenpartij(en) heeft/hebben geen enkele zeggenschap over de samenstelling of het beheer van de portefeuille van het compartiment.

Door effectenleningen aan te gaan, is de icb blootgesteld aan het tegenpartijrisico, in die zin dat de icb het risico loopt de uitgeleende effecten niet meteen terug te krijgen wanneer de tegenpartij in gebreke blijft, wat een negatieve impact op het rendement zou hebben.

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

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. De financiële zekerheden die worden ontvangen in de vorm van effecten zullen de kenmerken hebben zoals gedefinieerd in de onderstaande tabel.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheerverenootschap De icb kan voor meer dan 20% van zijn nettovermogen effecten als financiële zekerheid ontvangen voor zover deze door een door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven of gegarandeerd. Het is mogelijk dat de icb zijn volledige financiële zekerheid verkrijgt door effecten die door één enkel, door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven en gegarandeerd.
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 Investment Partners.

(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 Investment Partners.

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 80 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 – 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:
 - o in deposito worden gegeven bij een kredietinstelling waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een lidstaat van de OESO of een ander land dat gelijkwaardige prudentiële regels toepast;
 - o worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - o 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;
 - o 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 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-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, renterisico.

Maximale hefboom

De maximale hefboom die de beheerder kan gebruiken bedraagt 120%.

Dat betekent dat de beheerder de blootstelling met 20% kan verhogen vergeleken met de directe beleggingen.

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)	2.5%	-	(*)
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	-	-	-
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen een periode van een maand na de instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1% met een maximum van 1.500 EUR	Kap. → Kap./Uitk.: 1% met een maximum van 1.500 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	1% per jaar
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie	0,125% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	0,05% 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	0,0925% per jaar van de op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen in België.
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: 3.550 EUR excl. btw per boekjaar, onderworpen aan een jaarlijkse indexerings.

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder: 10.000,00 EUR excl. btw + 2.500,00 EUR excl. btw per vergadering waaraan hij deelneemt.

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 Investment Partners 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"

De aandelen "Classic" worden aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen. Zij zijn allemaal op naam of gedematerialiseerd. Minimuminschrijving: 1 aandeel.

ISIN-codes

BE0948619565

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

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 vereffeningsopbrengst worden uitgekeerd aan de aandeelhouders pro rata hun rechten, de pariteit in acht nemend.

Initiële inschrijvingsperiode

van 2 maart 2009 tot en met 30 maart 2009, met betalingsdatum op 3 april 2009

Initiële inschrijvingsprijs

100 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, twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	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 betreffende bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging zijn van toepassing.

Informatie betreffende het compartiment**1. Voorstelling****Naam**

FLEXIBLE CONSERVATIVE W7

Oprichtingsdatum

1 juli 2008

Bestaansduur

Onbeperkt

Beheer van de beleggingsportefeuille

De aangestelde beheerverenootschap blijft verantwoordelijk voor het beheer van de activa

2. Beleggingsgegevens**Doelstellingen van het compartiment**

De doelstelling bestaat erin een zo hoog mogelijke waardeinstijging te bieden en te zorgen voor een brede spreiding van de risico's door over de hele wereld te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt beleggen in alle soorten activaklassen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Dit compartiment belegt hoofdzakelijk in andere instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt hoofdzakelijk beleggen in de obligatie- en aandelenmarkten en in alternatieve beleggingen (1).

Aanvullend kan het compartiment eveneens beleggen in andere effecten en in liquiditeiten, en in financiële derivaten op deze types activa teneinde een maximaal rendement te behalen, rekening houdend met het genomen risico. Hierbij wordt de nadruk gelegd op een internationale diversificatie van de beleggingen.

Het risico hangt nauw samen met de percentages die belegd worden in de verschillende activaklassen. In geval van een stijging van de financiële markten zal de beheerder het volgende spreidingsmodel hanteren:

- o Aandelen: 0%
- o Obligaties: 86%
- o Alternatieve beleggingen: 14%
- o Liquiditeiten: 0%

In het kader van een actief portefeuillebeheer zal de beheerder voor 10% naar boven of naar onder kunnen afwijken van deze samenstelling, op grond van de marktomstandigheden en zijn voorspellingen.

In geval van een daling van de financiële markten zal de beheerder daarentegen al het mogelijke doen om het negatieve rendement te beperken tot een vooraf bepaald niveau, in overeenstemming met het gekozen risicoprofiel. In dit scenario zal het compartiment zich tegen deze daling indekken door zijn vermogen volledig of gedeeltelijk te beleggen in geldmarktinstrumenten en in obligaties die in euro luiden (waarvan de gewogen gemiddelde resterende looptijd (WAL*) minder is dan 12 maanden en de resterende looptijd nooit meer mag bedragen dan 3 jaar) en in bijkomende mate in termijndeposito's en in liquiditeiten. Het compartiment mag tot 100% van zijn vermogen beleggen in geldmarktinstrumenten en in liquiditeiten.

Het doel van de beheerder is het negatieve rendement van dit compartiment te beperken tot maximaal 2,5% per jaar van de referentiewaarde (2). Onder referentiewaarde verstaat men de netto-inventariswaarde per aandeel die berekend wordt op de eerste werkdag van de referentieperiode (01/07 – 30/06). De referentiewaarde wordt elk jaar bepaald. De eerste referentiewaarde zal uitzonderlijk de initiële inschrijvingsprijs per aandeel zijn.

Als de netto-inventariswaarde op enig moment met minstens 1,25% stijgt ten opzichte van de referentiewaarde van het betreffende jaar, zal deze netto-inventariswaarde de nieuwe referentiewaarde worden, wat gepaard zal gaan met een opwaartse klik (verhoging) van de drempelwaarde (3).

Bij de jaarlijkse herziening van de referentiewaarde kan deze referentiewaarde, net als de referentiedrempel die ermee samenhangt, zowel stijgen als dalen.

De doelstelling is alleen van toepassing bij de vergelijking van de netto-inventariswaarde aan het einde van de periode met de referentiewaarde.

Er kan geen garantie worden gegeven over de verwezenlijking van deze doelstelling.

(1) Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging van het type "Absolute Return" en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling bieden aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten.

(2) Indien de referentiewaarde voor het lopende jaar bijvoorbeeld 100 EUR is, zal de beheerder er alles aan doen om de waarde tijdens het lopende jaar niet te laten zakken onder de referentiedrempel die als volgt wordt berekend: $100 \text{ EUR} - (2,5\% \times 100 \text{ EUR}) = 97,5 \text{ EUR}$.

(3) Als bijvoorbeeld de referentiewaarde voor het betreffende jaar 100 EUR bedraagt en de netto-inventariswaarde van het compartiment

tot 102 EUR stijgt, zal de nieuwe referentiewaarde gelijk worden gesteld aan 102 EUR en zal de referentiedrempel die de beheerder zal hanteren als richtwaarde waaronder hij de netto-inventariswaarde niet mag laten dalen, als volgt zijn: $102 \text{ EUR} - (2,5\% \times 102 \text{ EUR}) = 99,45 \text{ EUR}$.

* De Weighted Average Life (WAL) is de resterende looptijd tot de terugbetaling, waarmee het kredietrisico kan worden gemeten. **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.

Het compartiment kan gebruik maken van instrumenten voor een efficiënt portefeuillebeheer zoals (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten ("repurchase agreements" of "repo's"), met als doel zijn inkomsten te maximaliseren, steeds in het belang van de aandeelhouders. Deze instrumenten veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

De contante aankopen en verkopen van vastrentende effecten, gecombineerd met dezelfde omgekeerde transactie op termijn ("repurchase agreement" of "repo" als het compartiment het effect contant verkoopt en later terugkoopt, of "reverse repurchase agreement" of "reverse repo" als het compartiment het effect contant aankoopt en later terug verkoopt), worden gesloten met gerenommeerde banken als tegenpartij. Het is mogelijk dat dergelijke transacties worden aangegaan met BNP Paribas, in welk geval er maatregelen van toepassing zijn om belangenconflicten te voorkomen. Indien de transactietermijn meer dan 7 dagen bedraagt, kan het compartiment op elk ogenblik de transactie beëindigen en de effecten of liquiditeiten die deel uitmaakten van de transactie terugvorderen. Voor een dergelijke transactie zal het compartiment een marktconforme vergoeding ontvangen en een vergoeding betalen aan de tussenpersoon die voor elke transactie afzonderlijk wordt gekozen. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de transactie rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

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.

Effectenleningen

Het compartiment kan gebruik maken van effectenleentransacties ("securities lending") als techniek voor efficiënt portefeuillebeheer, om zijn opbrengst te maximaliseren en steeds met oog voor het belang van de aandeelhouders. Deze transacties veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

Effectenleentransacties worden verricht in het kader van een gestandaardiseerd en georganiseerd leensysteem, beheerd door een Agent, namelijk BNP Paribas Securities Services ("BPSS"), 3, rue d'Antin, 75002 Paris, Frankrijk, handelend via zijn kantoor in Londen, 55 Moorgate, London EC2R 6PA, Verenigd Koninkrijk, in het kader van een exclusief contract. De Agent laat zich voor de uitvoering van zijn operationele taken bijstaan door BGL BNP Paribas, een Luxemburgse financiële instelling, die wordt vergoed voor deze diensten. De Agent en de onderbewaarder, namelijk BNP Paribas Securities Services Luxembourg, zijn beide dochtermaatschappijen van BPSS France. De Agent treedt op als tussenpersoon tussen de icb en de tegenpartijen. De eigendom van de effecten wordt overgedragen aan de tegenpartijen. De opbrengst van deze effectenleentransacties (na aftrek van de kosten van de Agent) gaat integraal naar het compartiment. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de effectenleentransacties rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

De tegenpartijen die in aanmerking komen voor deze transacties worden geselecteerd op basis van de hieronder beschreven criteria. Het kunnen bedrijven zijn die verbonden zijn met de BNP Paribas groep.

De relatie tussen BNP Paribas Investment Partners en de tegenpartijen wordt opgevolgd aan de hand van een geformaliseerd geheel

van procedures, door een gespecialiseerd team dat verslag uitbrengt aan de Chief Investment Officer en het hoofd van de afdeling Risk Management.

Elke nieuwe relatie wordt onderworpen aan een goedkeuringsprocedure om het risico van wanbetaling tot een minimum te beperken. De volgende criteria worden gebruikt in het kader van deze selectieprocedure voor tegenpartijen: al dan niet concurrerende bemiddelingskosten, de kwaliteit van de uitvoering van orders, de relevantie van de onderzoeksdiensten verleend aan de gebruikers, hun bereidheid om hun diagnoses te bespreken, het aanbieden van een (ruim of gespecialiseerd) assortiment van producten en diensten die beantwoorden aan de behoeften van BNP Paribas Investment Partners, hun vermogen om de administratieve verwerking te optimaliseren.

De in aanmerking komende tegenpartij(en) heeft/hebben geen enkele zeggenschap over de samenstelling of het beheer van de portefeuille van het compartiment.

Door effectenleningen aan te gaan, is de icb blootgesteld aan het tegenpartijrisico, in die zin dat de icb het risico loopt de uitgeleende effecten niet meteen terug te krijgen wanneer de tegenpartij in gebreke blijft, wat een negatieve impact op het rendement zou hebben.

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

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. De financiële zekerheden die worden ontvangen in de vorm van effecten zullen de kenmerken hebben zoals gedefinieerd in de onderstaande tabel.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheerverenootschap De icb kan voor meer dan 20% van zijn nettovermogen effecten als financiële zekerheid ontvangen voor zover deze door een door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven of gegarandeerd. Het is mogelijk dat de icb zijn volledige financiële zekerheid verkrijgt door effecten die door één enkel, door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven en gegarandeerd.
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 Investment Partners.

(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 Investment Partners.

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 80 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 – 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:
 - o in deposito worden gegeven bij een kredietinstelling waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een lidstaat van de OESO of een ander land dat gelijkwaardige prudentiële regels toepast;
 - o worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - o 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;
 - o 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 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-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, renterisico.

Maximale hefboom

De maximale hefboom die de beheerder kan gebruiken bedraagt 120%.

Dat betekent dat de beheerder de blootstelling met 20% kan verhogen vergeleken met de directe beleggingen.

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)	2.5%	-	(*)
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	-	-	-
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen een periode van een maand na de instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1% met een maximum van 1.500 EUR	Kap. → Kap./Uitk.: 1% met een maximum van 1.500 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	1% per jaar
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie	0,125% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	0,05% 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	0,0925% per jaar van de op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen in België.
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: 3.550 EUR excl. btw per boekjaar, onderworpen aan een jaarlijkse indexerings.

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder: 10.000,00 EUR excl. btw + 2.500,00 EUR excl. btw per vergadering waaraan hij deelneemt.

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 Investment Partners 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

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"

De aandelen "Classic" worden aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen. Zij zijn allemaal op naam of gedematerialiseerd. Minimuminschrijving: 1 aandeel.

ISIN-codes

BE0948234597

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

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 inschrijvingsperiode

van 2 juni 2008 tot en met 27 juni 2008, met betalingsdatum op 3 juli 2008

Initiële inschrijvingsprijs

100 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, twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	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 betreffende bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging zijn van toepassing.

Informatie betreffende het compartiment**1. Voorstelling****Naam**

FLEXIBLE EMERGING

Oprichtingsdatum

22 februari 2011

Bestaansduur

Onbeperkt

Beheer van de beleggingsportefeuille

De aangestelde beheerverenootschap blijft verantwoordelijk voor het beheer van de activa

2. Beleggingsgegevens**Doelstellingen van het compartiment**

De doelstelling van het compartiment bestaat erin een maximaal rendement te verwezenlijken door te beleggen in de aandelenmarkten van opkomende landen en tegelijk het eventuele negatieve rendement te beperken tot 20% van de referentiewaarde per jaar, zoals hierna uitgelegd.

De doelstelling is alleen van toepassing bij de vergelijking van de netto-inventariswaarde aan het einde van de periode met de referentiewaarde.

Er kan geen garantie worden gegeven over de verwezenlijking van deze doelstelling.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Om het negatieve rendement te beperken tot maximaal 20% van de referentiewaarde per jaar (1), zal het compartiment zich beschermen tegen de dalingen op de financiële markten door een gedeelte van zijn vermogen te beleggen in geldmarktinstrumenten en in obligaties die in euro luiden, en in bijkomende mate in termijndeposito's en liquiditeiten.

Onder referentiewaarde verstaan we de netto-inventariswaarde per aandeel die wordt berekend op de eerste werkdag van de referentieperiode (01/01 - 31/12). De referentiewaarde wordt elk jaar bepaald. De eerste referentiewaarde zal uitzonderlijk de initiële inschrijfprijs per aandeel zijn.

Als de netto-inventariswaarde bovendien op een bepaald moment met 10% stijgt ten opzichte van de referentiewaarde van het huidige jaar, zal deze netto-inventariswaarde de nieuwe referentiewaarde worden, wat een stijging van de referentiedrempel met zich mee zou brengen (2). Bij de jaarlijkse herziening van de referentiewaarde kunnen deze referentiewaarde en de referentiedrempel die daaruit voortvloeit zowel stijgen als dalen.

(1) Indien de referentiewaarde voor het lopende jaar bijvoorbeeld 100 EUR is, zal de beheerder er alles aan doen om de waarde tijdens het lopende jaar niet te laten zakken onder de referentiedrempel die als volgt wordt berekend: $100 \text{ EUR} - (20\% \times 100 \text{ EUR}) = 80 \text{ EUR}$.

(2) Als bijvoorbeeld de referentiewaarde voor het betreffende jaar 100 EUR bedraagt en de netto-inventariswaarde van het compartiment tot 111 EUR stijgt, zal de nieuwe referentiewaarde gelijkgesteld worden aan 111 EUR en zal de referentiedrempel die de beheerder zal hanteren als richtwaarde waaronder hij de netto-inventariswaarde niet mag laten dalen, als volgt zijn: $111 \text{ EUR} - (20\% \times 111 \text{ EUR}) = 88,80 \text{ EUR}$.

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 gereglementeerde markt. Indien de gebruikte instrumenten niet worden verhandeld op een gereglementeerde 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.

Het compartiment kan gebruik maken van instrumenten voor een efficiënt portefeuillebeheer zoals (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten ("repurchase agreements" of "repo's"), met als doel zijn inkomsten te maximaliseren, steeds in het belang van de aandeelhouders. Deze instrumenten veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

De contante aankopen en verkopen van vastrentende effecten, gecombineerd met dezelfde omgekeerde transactie op termijn ("repurchase agreement" of "repo" als het compartiment het effect contant verkoopt en later terugkoopt, of "reverse repurchase agreement" of "reverse repo" als het compartiment het effect contant aankoopt en later terug verkoopt), worden gesloten met gerenommeerde banken als tegenpartij. Het is mogelijk dat dergelijke transacties worden aangegaan met BNP Paribas, in welk geval er maatregelen van toepassing zijn om belangenconflicten te voorkomen. Indien de transactietermijn meer dan 7 dagen bedraagt, kan het compartiment op elk ogenblik de transactie beëindigen en de effecten of liquiditeiten die deel uitmaken van de transactie terugvorderen. Voor een dergelijke transactie zal het compartiment een marktconforme vergoeding ontvangen en een vergoeding betalen aan de tussenpersoon die voor elke transactie afzonderlijk wordt gekozen. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de transactie rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

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.

Effectenleningen

Het compartiment kan gebruik maken van effectenleentransacties ("securities lending") als techniek voor efficiënt portefeuillebeheer, om zijn opbrengst te maximaliseren en steeds met oog voor het belang van de aandeelhouders. Deze transacties veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

Effectenleentransacties worden verricht in het kader van een gestandaardiseerd en georganiseerd leensysteem, beheerd door een Agent, namelijk BNP Paribas Securities Services ("BPSS"), 3, rue d'Antin, 75002 Paris, Frankrijk, handelend via zijn kantoor in Londen, 55 Moorgate, London EC2R 6PA, Verenigd Koninkrijk, in het kader van een exclusief contract. De Agent laat zich voor de uitvoering van zijn operationele taken bijstaan door BGL BNP Paribas, een Luxemburgse financiële instelling, die wordt vergoed voor deze diensten. De Agent en de onderbewaarder, namelijk BNP Paribas Securities Services Luxembourg, zijn beide dochtermaatschappijen van BPSS France. De Agent treedt op als tussenpersoon tussen de icb en de tegenpartijen. De eigendom van de effecten wordt overgedragen aan de tegenpartijen. De opbrengst van deze effectenleentransacties (na aftrek van de kosten van de Agent) gaat integraal naar het compartiment. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de effectenleentransacties rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

De tegenpartijen die in aanmerking komen voor deze transacties worden geselecteerd op basis van de hieronder beschreven criteria. Het kunnen bedrijven zijn die verbonden zijn met de BNP Paribas groep.

De relatie tussen BNP Paribas Investment Partners en de tegenpartijen wordt opgevolgd aan de hand van een geformaliseerd geheel van procedures, door een gespecialiseerd team dat verslag uitbrengt aan de Chief Investment Officer en het hoofd van de afdeling Risk Management.

Elke nieuwe relatie wordt onderworpen aan een goedkeuringsprocedure om het risico van wanbetaling tot een minimum te beperken. De volgende criteria worden gebruikt in het kader van deze selectieprocedure voor tegenpartijen: al dan niet concurrerende bemiddelingskosten, de kwaliteit van de uitvoering van orders, de relevantie van de onderzoeksdiensten verleend aan de gebruikers, hun bereidheid om hun diagnoses te bespreken, het aanbieden van een (ruim of gespecialiseerd) assortiment van producten en diensten die beantwoorden aan de behoeften van BNP Paribas Investment Partners, hun vermogen om de administratieve verwerking te optimaliseren.

De in aanmerking komende tegenpartij(en) heeft/hebben geen enkele zeggenschap over de samenstelling of het beheer van de portefeuille van het compartiment.

Door effectenleningen aan te gaan, is de icb blootgesteld aan het tegenpartijrisico, in die zin dat de icb het risico loopt de uitgeleende effecten niet meteen terug te krijgen wanneer de tegenpartij in gebreke blijft, wat een negatieve impact op het rendement zou hebben.

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

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. De financiële zekerheden die worden ontvangen in de vorm van effecten zullen de kenmerken hebben zoals gedefinieerd in de onderstaande tabel.

Activa

Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheerverenootschap De icb kan voor meer dan 20% van zijn nettovermogen effecten als financiële zekerheid ontvangen voor zover deze door een door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven of gegarandeerd. Het is mogelijk dat de icb zijn volledige financiële zekerheid verkrijgt door effecten die door één enkel, door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven en gegarandeerd.
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 Investment Partners.

(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 Investment Partners.

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 80 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 – 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:
 - o 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;
 - o worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - o 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;
 - o worden belegd in instellingen voor collectieve belegging die kortetermijngeldmarktfondsen zijn zoals gedefinieerd door de Richtsnoeren betreffende een gemeenschappelijke definitie van Europese geldmarkt-icbe's.

Sociale, ethische en milieuaspecten: bedrijven die antipersoonsmijnen, clustermunitie 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 dynamisch 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, risico in verband met de opkomende markten en kleine beurskapitalisaties, liquiditeitsrisico.

Maximale hefboom

De maximale hefboom die de beheerder kan gebruiken bedraagt 120%.

Dat betekent dat de beheerder de blootstelling met 20% kan verhogen vergeleken met de directe beleggingen.

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)	2.5%	-	(*)
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	-	-	-
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen een periode van een maand na de instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1% met een maximum van 1.500 EUR	Kap. → Kap./Uitk.: 1% met een maximum van 1.500 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	1,5% per jaar
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie	0,125% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	0,05% 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	0,0925% per jaar van de op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen in België.
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: 3.550 EUR excl. btw per boekjaar, onderworpen aan een jaarlijkse indexering.

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder: 10.000,00 EUR excl. btw + 2.500,00 EUR excl. btw per vergadering waaraan hij deelneemt.

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 Investment Partners 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"

De aandelen "Classic" worden aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen. Zij zijn allemaal op naam of gedematerialiseerd. Minimuminschrijving: 1 aandeel.

ISIN-codes

BE6213426917

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

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 inschrijvingsperiode

van 15 januari 2011 tot en met 14 februari 2011, met betalingsdatum op 21 februari 2011

Initiële inschrijvingsprijs

100 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 berekeningsdatum (D-1)	de dag vóór de berekeningsdatum (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 betreffende bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging zijn van toepassing.

Informatie betreffende het compartiment**1. Voorstelling****Naam**

FLEXIBLE GROWTH W1

Oprichtingsdatum

3 januari 2009

Bestaansduur

Onbeperkt

Beheer van de beleggingsportefeuille

De aangestelde beheervenootschap blijft verantwoordelijk voor het beheer van de activa

2. Beleggingsgegevens**Doelstellingen van het compartiment**

De doelstelling bestaat erin een zo hoog mogelijke waardeinstijging te bieden en te zorgen voor een brede spreiding van de risico's door over de hele wereld te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt beleggen in alle soorten activaklassen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Dit compartiment belegt hoofdzakelijk in andere instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt hoofdzakelijk beleggen in de obligatie- en aandelenmarkten en in alternatieve beleggingen (1).

De selectie van de fondsen wordt gebaseerd op de strategische aanbevelingen voor activaspreiding zoals gedefinieerd door de beheerder. De grote meerderheid van deze fondsen wordt passief beheerd door een vennootschap van de BNP Paribas groep. Aanvullend kan het compartiment eveneens beleggen in andere effecten en in liquiditeiten, en in financiële derivaten op deze types activa teneinde een maximaal rendement te behalen, rekening houdend met het genomen risico. Hierbij wordt de nadruk gelegd op een internationale diversificatie van de beleggingen.

Het risico hangt nauw samen met de percentages die belegd worden in de verschillende activaklassen. In geval van een stijging van de financiële markten zal de beheerder het volgende spreidingsmodel hanteren:

- o Aandelen: 60%
- o Obligaties: 24%
- o Alternatieve beleggingen: 16%
- o Liquiditeiten: 0%

In het kader van een actief portefeuillebeheer zal de beheerder voor 10% naar boven of naar onder kunnen afwijken van deze samenstelling, op grond van de marktomstandigheden en zijn voorspellingen.

In geval van een daling van de financiële markten zal de beheerder daarentegen al het mogelijke doen om het negatieve rendement te beperken tot een vooraf bepaald niveau, in overeenstemming met het gekozen risicoprofiel. In dit scenario zal het compartiment zich tegen deze daling indekken door zijn vermogen volledig of gedeeltelijk te beleggen in geldmarktinstrumenten en in obligaties die in euro luiden (waarvan de gewogen gemiddelde resterende looptijd (WAL*) minder is dan 12 maanden en de resterende looptijd nooit meer mag bedragen dan 3 jaar) en in bijkomende mate in termijndeposito's en in liquiditeiten. Het compartiment mag tot 100% van zijn vermogen beleggen in geldmarktinstrumenten en in liquiditeiten.

Het doel van de beheerder is het negatieve rendement van dit compartiment te beperken tot maximaal 15% per jaar van de referentiewaarde (2). Onder referentiewaarde verstaan we de netto-inventariswaarde per aandeel die wordt berekend op de eerste werkdag van de referentieperiode (01/01 - 31/12). De referentiewaarde wordt elk jaar bepaald. De eerste referentiewaarde zal uitzonderlijk de initiële inschrijvingsprijs per aandeel zijn.

Als de netto-inventariswaarde op enig moment met minstens 7,5% stijgt ten opzichte van de referentiewaarde van het betreffende jaar, zal deze netto-inventariswaarde de nieuwe referentiewaarde worden, wat gepaard zal gaan met een opwaartse klik (verhoging) van de drempelwaarde (3).

Bij de jaarlijkse herziening van de referentiewaarde kan deze referentiewaarde, net als de referentiedrempel die ermee samenhangt, zowel stijgen als dalen.

De doelstelling is alleen van toepassing bij de vergelijking van de netto-inventariswaarde aan het einde van de periode met de referentiewaarde.

Er kan geen garantie worden gegeven over de verwezenlijking van deze doelstelling.

(1) Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging van het type "Absolute Return" en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling bieden aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten.

(2) Indien de referentiewaarde voor het lopende jaar bijvoorbeeld 100 EUR is, zal de beheerder er alles aan doen om de waarde tijdens

het lopende jaar niet te laten zakken onder de referentiedrempel die als volgt wordt berekend: $100 \text{ EUR} - (15\% \times 100 \text{ EUR}) = 85 \text{ EUR}$.

(3) Als bijvoorbeeld de referentiewaarde voor het betreffende jaar 100 EUR bedraagt en de netto-inventariswaarde van het compartiment tot 120 EUR stijgt, zal de nieuwe referentiewaarde gelijkgesteld worden aan 120 EUR en zal de referentiedrempel die de beheerder zal hanteren als richtwaarde waaronder hij de netto-inventariswaarde niet mag laten dalen, als volgt zijn: $120 \text{ EUR} - (15\% \times 120 \text{ EUR}) = 102 \text{ EUR}$.

* De Weighted Average Life (WAL) is de resterende looptijd tot de terugbetaling, waarmee het kredietrisico kan worden gemeten. **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.

Het compartiment kan gebruik maken van instrumenten voor een efficiënt portefeuillebeheer zoals (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten ("repurchase agreements" of "repo's"), met als doel zijn inkomsten te maximaliseren, steeds in het belang van de aandeelhouders. Deze instrumenten veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

De contante aankopen en verkopen van vastrentende effecten, gecombineerd met dezelfde omgekeerde transactie op termijn ("repurchase agreement" of "repo" als het compartiment het effect contant verkoopt en later terugkoopt, of "reverse repurchase agreement" of "reverse repo" als het compartiment het effect contant aankoopt en later terug verkoopt), worden gesloten met gerenommeerde banken als tegenpartij. Het is mogelijk dat dergelijke transacties worden aangegaan met BNP Paribas, in welk geval er maatregelen van toepassing zijn om belangenconflicten te voorkomen. Indien de transactietermijn meer dan 7 dagen bedraagt, kan het compartiment op elk ogenblik de transactie beëindigen en de effecten of liquiditeiten die deel uitmaakten van de transactie terugvorderen. Voor een dergelijke transactie zal het compartiment een marktconforme vergoeding ontvangen en een vergoeding betalen aan de tussenpersoon die voor elke transactie afzonderlijk wordt gekozen. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de transactie rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

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.

Effectenleningen

Het compartiment kan gebruik maken van effectenleentransacties ("securities lending") als techniek voor efficiënt portefeuillebeheer, om zijn opbrengst te maximaliseren en steeds met oog voor het belang van de aandeelhouders. Deze transacties veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

Effectenleentransacties worden verricht in het kader van een gestandaardiseerd en georganiseerd leensysteem, beheerd door een Agent, namelijk BNP Paribas Securities Services ("BPSS"), 3, rue d'Antin, 75002 Paris, Frankrijk, handelend via zijn kantoor in Londen, 55 Moorgate, London EC2R 6PA, Verenigd Koninkrijk, in het kader van een exclusief contract. De Agent laat zich voor de uitvoering van zijn operationele taken bijstaan door BGL BNP Paribas, een Luxemburgse financiële instelling, die wordt vergoed voor deze diensten. De Agent en de onderbewaarder, namelijk BNP Paribas Securities Services Luxembourg, zijn beide dochtermaatschappijen van BPSS France. De Agent treedt op als tussenpersoon tussen de icb en de tegenpartijen. De eigendom van de effecten wordt overgedragen aan de tegenpartijen. De opbrengst van deze effectenleentransacties (na aftrek van de kosten van de Agent) gaat integraal naar het compartiment. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de effectenleentransacties rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

De tegenpartijen die in aanmerking komen voor deze transacties worden geselecteerd op basis van de hieronder beschreven criteria. Het

kunnen bedrijven zijn die verbonden zijn met de BNP Paribas groep.

De relatie tussen BNP Paribas Investment Partners en de tegenpartijen wordt opgevolgd aan de hand van een geformaliseerd geheel van procedures, door een gespecialiseerd team dat verslag uitbrengt aan de Chief Investment Officer en het hoofd van de afdeling Risk Management.

Elke nieuwe relatie wordt onderworpen aan een goedkeuringsprocedure om het risico van wanbetaling tot een minimum te beperken. De volgende criteria worden gebruikt in het kader van deze selectieprocedure voor tegenpartijen: al dan niet concurrerende bemiddelingskosten, de kwaliteit van de uitvoering van orders, de relevantie van de onderzoeksdiensten verleend aan de gebruikers, hun bereidheid om hun diagnoses te bespreken, het aanbieden van een (ruim of gespecialiseerd) assortiment van producten en diensten die beantwoorden aan de behoeften van BNP Paribas Investment Partners, hun vermogen om de administratieve verwerking te optimaliseren.

De in aanmerking komende tegenpartij(en) heeft/hebben geen enkele zeggenschap over de samenstelling of het beheer van de portefeuille van het compartiment.

Door effectenleningen aan te gaan, is de icb blootgesteld aan het tegenpartijrisico, in die zin dat de icb het risico loopt de uitgeleende effecten niet meteen terug te krijgen wanneer de tegenpartij in gebreke blijft, wat een negatieve impact op het rendement zou hebben.

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

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. De financiële zekerheden die worden ontvangen in de vorm van effecten zullen de kenmerken hebben zoals gedefinieerd in de onderstaande tabel.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheerverenootschap De icb kan voor meer dan 20% van zijn nettovermogen effecten als financiële zekerheid ontvangen voor zover deze door een door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven of gegarandeerd. Het is mogelijk dat de icb zijn volledige financiële zekerheid verkrijgt door effecten die door één enkel, door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven en gegarandeerd.
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 Investment Partners.

(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 Investment Partners.

De toelating en het percentage van de hierboven opgesomde effecten worden gedefinieerd in overeenstemming met de 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 80 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 – 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:
 - o 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;
 - o worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - o 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;
 - o 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 dynamisch 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, kredietrisico, liquiditeitsrisico, renterisico.

Maximale hefboom

De maximale hefboom die de beheerder kan gebruiken bedraagt 120%.

Dat betekent dat de beheerder de blootstelling met 20% kan verhogen vergeleken met de directe beleggingen.

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)	2.5%	-	(*)
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	-	-	-
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen een periode van een maand na de instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1% met een maximum van 1.500 EUR	Kap. → Kap./Uitk.: 1% met een maximum van 1.500 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	1,75% per jaar
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie	0,125% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	0,05% 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	0,0925% per jaar van de op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen in België.
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: 3.550 EUR excl. btw per boekjaar, onderworpen aan een jaarlijkse indexerings.

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder: 10.000,00 EUR excl. btw + 2.500,00 EUR excl. btw per vergadering waaraan hij deelneemt.

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 Investment Partners 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"

De aandelen "Classic" worden aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen. Zij zijn allemaal op naam of gedematerialiseerd. Minimuminschrijving: 1 aandeel.

ISIN-codes

BE0948520540

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

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 vereffeningsopbrengst worden uitgekeerd aan de aandeelhouders pro rata hun rechten, de pariteit in acht nemend.

Initiële inschrijvingsperiode

van 1 december 2008 tot en met 30 december 2008, met betalingsdatum op 6 januari 2009

Initiële inschrijvingsprijs

100 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, twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	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 betreffende bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging zijn van toepassing.

Informatie betreffende het compartiment**1. Voorstelling****Naam**

FLEXIBLE GROWTH W10

Oprichtingsdatum

1 oktober 2008

Bestaansduur

Onbeperkt

Beheer van de beleggingsportefeuille

De aangestelde beheervenootschap blijft verantwoordelijk voor het beheer van de activa

2. Beleggingsgegevens**Doelstellingen van het compartiment**

De doelstelling bestaat erin een zo hoog mogelijke waardeinstijging te bieden en te zorgen voor een brede spreiding van de risico's door over de hele wereld te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt beleggen in alle soorten activaklassen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Dit compartiment belegt hoofdzakelijk in andere instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt hoofdzakelijk beleggen in de obligatie- en aandelenmarkten en in alternatieve beleggingen (1).

De selectie van de fondsen wordt gebaseerd op de strategische aanbevelingen voor activaspreiding zoals gedefinieerd door de beheerder. De grote meerderheid van deze fondsen wordt passief beheerd door een vennootschap van de BNP Paribas groep. Aanvullend kan het compartiment eveneens beleggen in andere effecten en in liquiditeiten, en in financiële derivaten op deze types activa teneinde een maximaal rendement te behalen, rekening houdend met het genomen risico. Hierbij wordt de nadruk gelegd op een internationale diversificatie van de beleggingen.

Het risico hangt nauw samen met de percentages die belegd worden in de verschillende activaklassen. In geval van een stijging van de financiële markten zal de beheerder het volgende spreidingsmodel hanteren:

- o Aandelen: 60%
- o Obligaties: 24%
- o Alternatieve beleggingen: 16%
- o Liquiditeiten: 0%

In het kader van een actief portefeuillebeheer zal de beheerder voor 10% naar boven of naar onder kunnen afwijken van deze samenstelling, op grond van de marktomstandigheden en zijn voorspellingen.

In geval van een daling van de financiële markten zal de beheerder daarentegen al het mogelijke doen om het negatieve rendement te beperken tot een vooraf bepaald niveau, in overeenstemming met het gekozen risicoprofiel. In dit scenario zal het compartiment zich tegen deze daling indekken door zijn vermogen volledig of gedeeltelijk te beleggen in geldmarktinstrumenten en in obligaties die in euro luiden (waarvan de gewogen gemiddelde resterende looptijd (WAL*) minder is dan 12 maanden en de resterende looptijd nooit meer mag bedragen dan 3 jaar) en in bijkomende mate in termijndeposito's en in liquiditeiten. Het compartiment mag tot 100% van zijn vermogen beleggen in geldmarktinstrumenten en in liquiditeiten.

Het doel van de beheerder is het negatieve rendement van dit compartiment te beperken tot maximaal 15% per jaar van de referentiewaarde (2). Onder referentiewaarde verstaat men de netto-inventariswaarde per aandeel die berekend wordt op de eerste werkdag van de referentieperiode (01/10 – 30/09). De referentiewaarde wordt elk jaar bepaald. De eerste referentiewaarde zal uitzonderlijk de initiële inschrijvingsprijs per aandeel zijn.

Als de netto-inventariswaarde op enig moment met minstens 7,5% stijgt ten opzichte van de referentiewaarde van het betreffende jaar, zal deze netto-inventariswaarde de nieuwe referentiewaarde worden, wat gepaard zal gaan met een opwaartse klik (verhoging) van de drempelwaarde (3).

Bij de jaarlijkse herziening van de referentiewaarde kan deze referentiewaarde, net als de referentiedrempel die ermee samenhangt, zowel stijgen als dalen.

De doelstelling is alleen van toepassing bij de vergelijking van de netto-inventariswaarde aan het einde van de periode met de referentiewaarde.

Er kan geen garantie worden gegeven over de verwezenlijking van deze doelstelling.

(1) Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging van het type "Absolute Return" en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling bieden aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten.

(2) Indien de referentiewaarde voor het lopende jaar bijvoorbeeld 100 EUR is, zal de beheerder er alles aan doen om de waarde tijdens

het lopende jaar niet te laten zakken onder de referentiedrempel die als volgt wordt berekend: $100 \text{ EUR} - (15\% \times 100 \text{ EUR}) = 85 \text{ EUR}$.

(3) Als bijvoorbeeld de referentiewaarde voor het betreffende jaar 100 EUR bedraagt en de netto-inventariswaarde van het compartiment tot 120 EUR stijgt, zal de nieuwe referentiewaarde gelijkgesteld worden aan 120 EUR en zal de referentiedrempel die de beheerder zal hanteren als richtwaarde waaronder hij de netto-inventariswaarde niet mag laten dalen, als volgt zijn: $120 \text{ EUR} - (15\% \times 120 \text{ EUR}) = 102 \text{ EUR}$.

* De Weighted Average Life (WAL) is de resterende looptijd tot de terugbetaling, waarmee het kredietrisico kan worden gemeten. **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.

Het compartiment kan gebruik maken van instrumenten voor een efficiënt portefeuillebeheer zoals (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten ("repurchase agreements" of "repo's"), met als doel zijn inkomsten te maximaliseren, steeds in het belang van de aandeelhouders. Deze instrumenten veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

De contante aankopen en verkopen van vastrentende effecten, gecombineerd met dezelfde omgekeerde transactie op termijn ("repurchase agreement" of "repo" als het compartiment het effect contant verkoopt en later terugkoopt, of "reverse repurchase agreement" of "reverse repo" als het compartiment het effect contant aankoopt en later terug verkoopt), worden gesloten met gerenommeerde banken als tegenpartij. Het is mogelijk dat dergelijke transacties worden aangegaan met BNP Paribas, in welk geval er maatregelen van toepassing zijn om belangenconflicten te voorkomen. Indien de transactietermijn meer dan 7 dagen bedraagt, kan het compartiment op elk ogenblik de transactie beëindigen en de effecten of liquiditeiten die deel uitmaakten van de transactie terugvorderen. Voor een dergelijke transactie zal het compartiment een marktconforme vergoeding ontvangen en een vergoeding betalen aan de tussenpersoon die voor elke transactie afzonderlijk wordt gekozen. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de transactie rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

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.

Effectenleningen

Het compartiment kan gebruik maken van effectenleentransacties ("securities lending") als techniek voor efficiënt portefeuillebeheer, om zijn opbrengst te maximaliseren en steeds met oog voor het belang van de aandeelhouders. Deze transacties veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

Effectenleentransacties worden verricht in het kader van een gestandaardiseerd en georganiseerd leensysteem, beheerd door een Agent, namelijk BNP Paribas Securities Services ("BPSS"), 3, rue d'Antin, 75002 Paris, Frankrijk, handelend via zijn kantoor in Londen, 55 Moorgate, London EC2R 6PA, Verenigd Koninkrijk, in het kader van een exclusief contract. De Agent laat zich voor de uitvoering van zijn operationele taken bijstaan door BGL BNP Paribas, een Luxemburgse financiële instelling, die wordt vergoed voor deze diensten. De Agent en de onderbewaarder, namelijk BNP Paribas Securities Services Luxembourg, zijn beide dochtermaatschappijen van BPSS France. De Agent treedt op als tussenpersoon tussen de icb en de tegenpartijen. De eigendom van de effecten wordt overgedragen aan de tegenpartijen. De opbrengst van deze effectenleentransacties (na aftrek van de kosten van de Agent) gaat integraal naar het compartiment. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de effectenleentransacties rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

De tegenpartijen die in aanmerking komen voor deze transacties worden geselecteerd op basis van de hieronder beschreven criteria. Het

kunnen bedrijven zijn die verbonden zijn met de BNP Paribas groep.

De relatie tussen BNP Paribas Investment Partners en de tegenpartijen wordt opgevolgd aan de hand van een geformaliseerd geheel van procedures, door een gespecialiseerd team dat verslag uitbrengt aan de Chief Investment Officer en het hoofd van de afdeling Risk Management.

Elke nieuwe relatie wordt onderworpen aan een goedkeuringsprocedure om het risico van wanbetaling tot een minimum te beperken. De volgende criteria worden gebruikt in het kader van deze selectieprocedure voor tegenpartijen: al dan niet concurrerende bemiddelingskosten, de kwaliteit van de uitvoering van orders, de relevantie van de onderzoeksdiensten verleend aan de gebruikers, hun bereidheid om hun diagnoses te bespreken, het aanbieden van een (ruim of gespecialiseerd) assortiment van producten en diensten die beantwoorden aan de behoeften van BNP Paribas Investment Partners, hun vermogen om de administratieve verwerking te optimaliseren.

De in aanmerking komende tegenpartij(en) heeft/hebben geen enkele zeggenschap over de samenstelling of het beheer van de portefeuille van het compartiment.

Door effectenleningen aan te gaan, is de icb blootgesteld aan het tegenpartijrisico, in die zin dat de icb het risico loopt de uitgeleende effecten niet meteen terug te krijgen wanneer de tegenpartij in gebreke blijft, wat een negatieve impact op het rendement zou hebben.

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

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. De financiële zekerheden die worden ontvangen in de vorm van effecten zullen de kenmerken hebben zoals gedefinieerd in de onderstaande tabel.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheerverenootschap De icb kan voor meer dan 20% van zijn nettovermogen effecten als financiële zekerheid ontvangen voor zover deze door een door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven of gegarandeerd. Het is mogelijk dat de icb zijn volledige financiële zekerheid verkrijgt door effecten die door één enkel, door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven en gegarandeerd.
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 Investment Partners.

(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 Investment Partners.

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 80 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 – 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:
 - o 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;
 - o worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - o 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;
 - o 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, clustermunitie 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 dynamisch 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, kredietrisico, liquiditeitsrisico, renterisico.

Maximale hefboom

De maximale hefboom die de beheerder kan gebruiken bedraagt 120%.

Dat betekent dat de beheerder de blootstelling met 20% kan verhogen vergeleken met de directe beleggingen.

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)	2.5%	-	(*)
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	-	-	-
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen een periode van een maand na de instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1% met een maximum van 1.500 EUR	Kap. → Kap./Uitk.: 1% met een maximum van 1.500 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	1,75% per jaar
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie	0,125% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	0,05% 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	0,0925% per jaar van de op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen in België.
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: 3.550 EUR excl. btw per boekjaar, onderworpen aan een jaarlijkse indexerings.

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder: 10.000,00 EUR excl. btw + 2.500,00 EUR excl. btw per vergadering waaraan hij deelneemt.

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 Investment Partners 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 beheervernootschap 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 beheervernootschap 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"

De aandelen "Classic" worden aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen. Zij zijn allemaal op naam of gedematerialiseerd. Minimuminschrijving: 1 aandeel.

ISIN-codes

BE0948388195

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

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 vereffeningsopbrengst worden uitgekeerd aan de aandeelhouders pro rata hun rechten, de pariteit in acht nemend.

Initiële inschrijvingsperiode

van 1 september 2008 tot en met 29 september 2008, met betalingsdatum op 3 oktober 2008

Initiële inschrijvingsprijs

100 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, twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	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 betreffende bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging zijn van toepassing.

Informatie betreffende het compartiment**1. Voorstelling****Naam**

FLEXIBLE GROWTH W4

Oprichtingsdatum

2 april 2009

Bestaansduur

Onbeperkt

Beheer van de beleggingsportefeuille

De aangestelde beheervenootschap blijft verantwoordelijk voor het beheer van de activa

2. Beleggingsgegevens**Doelstellingen van het compartiment**

De doelstelling bestaat erin een zo hoog mogelijke waardeinstijging te bieden en te zorgen voor een brede spreiding van de risico's door over de hele wereld te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt beleggen in alle soorten activaklassen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Dit compartiment belegt hoofdzakelijk in andere instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt hoofdzakelijk beleggen in de obligatie- en aandelenmarkten en in alternatieve beleggingen (1).

De selectie van de fondsen wordt gebaseerd op de strategische aanbevelingen voor activaspreiding zoals gedefinieerd door de beheerder. De grote meerderheid van deze fondsen wordt passief beheerd door een vennootschap van de BNP Paribas groep. Aanvullend kan het compartiment eveneens beleggen in andere effecten en in liquiditeiten, en in financiële derivaten op deze types activa teneinde een maximaal rendement te behalen, rekening houdend met het genomen risico. Hierbij wordt de nadruk gelegd op een internationale diversificatie van de beleggingen.

Het risico hangt nauw samen met de percentages die belegd worden in de verschillende activaklassen. In geval van een stijging van de financiële markten zal de beheerder het volgende spreidingsmodel hanteren:

- o Aandelen: 60%
- o Obligaties: 24%
- o Alternatieve beleggingen: 16%
- o Liquiditeiten: 0%

In het kader van een actief portefeuillebeheer zal de beheerder voor 10% naar boven of naar onder kunnen afwijken van deze samenstelling, op grond van de marktomstandigheden en zijn voorspellingen.

In geval van een daling van de financiële markten zal de beheerder daarentegen al het mogelijke doen om het negatieve rendement te beperken tot een vooraf bepaald niveau, in overeenstemming met het gekozen risicoprofiel. In dit scenario zal het compartiment zich tegen deze daling indekken door zijn vermogen volledig of gedeeltelijk te beleggen in geldmarktinstrumenten en in obligaties die in euro luiden (waarvan de gewogen gemiddelde resterende looptijd (WAL*) minder is dan 12 maanden en de resterende looptijd nooit meer mag bedragen dan 3 jaar) en in bijkomende mate in termijndeposito's en in liquiditeiten. Het compartiment mag tot 100% van zijn vermogen beleggen in geldmarktinstrumenten en in liquiditeiten.

Het doel van de beheerder is het negatieve rendement van dit compartiment te beperken tot maximaal 15% per jaar van de referentiewaarde (2). Onder referentiewaarde verstaat men de netto-inventariswaarde per aandeel die berekend wordt op de eerste werkdag van de referentieperiode (01/04 – 31/03). De referentiewaarde wordt elk jaar bepaald. De eerste referentiewaarde zal uitzonderlijk de initiële inschrijvingsprijs per aandeel zijn.

Als de netto-inventariswaarde op enig moment met minstens 7,5% stijgt ten opzichte van de referentiewaarde van het betreffende jaar, zal deze netto-inventariswaarde de nieuwe referentiewaarde worden, wat gepaard zal gaan met een opwaartse klik (verhoging) van de drempelwaarde (3).

Bij de jaarlijkse herziening van de referentiewaarde kan deze referentiewaarde, net als de referentiedrempel die ermee samenhangt, zowel stijgen als dalen.

De doelstelling is alleen van toepassing bij de vergelijking van de netto-inventariswaarde aan het einde van de periode met de referentiewaarde.

Er kan geen garantie worden gegeven over de verwezenlijking van deze doelstelling.

(1) Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging van het type "Absolute Return" en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling bieden aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten.

(2) Indien de referentiewaarde voor het lopende jaar bijvoorbeeld 100 EUR is, zal de beheerder er alles aan doen om de waarde tijdens

het lopende jaar niet te laten zakken onder de referentiedrempel die als volgt wordt berekend: $100 \text{ EUR} - (15\% \times 100 \text{ EUR}) = 85 \text{ EUR}$.

(3) Als bijvoorbeeld de referentiewaarde voor het betreffende jaar 100 EUR bedraagt en de netto-inventariswaarde van het compartiment tot 120 EUR stijgt, zal de nieuwe referentiewaarde gelijkgesteld worden aan 120 EUR en zal de referentiedrempel die de beheerder zal hanteren als richtwaarde waaronder hij de netto-inventariswaarde niet mag laten dalen, als volgt zijn: $120 \text{ EUR} - (15\% \times 120 \text{ EUR}) = 102 \text{ EUR}$.

* De Weighted Average Life (WAL) is de resterende looptijd tot de terugbetaling, waarmee het kredietrisico kan worden gemeten. **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.

Het compartiment kan gebruik maken van instrumenten voor een efficiënt portefeuillebeheer zoals (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten ("repurchase agreements" of "repo's"), met als doel zijn inkomsten te maximaliseren, steeds in het belang van de aandeelhouders. Deze instrumenten veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

De contante aankopen en verkopen van vastrentende effecten, gecombineerd met dezelfde omgekeerde transactie op termijn ("repurchase agreement" of "repo" als het compartiment het effect contant verkoopt en later terugkoopt, of "reverse repurchase agreement" of "reverse repo" als het compartiment het effect contant aankoopt en later terug verkoopt), worden gesloten met gerenommeerde banken als tegenpartij. Het is mogelijk dat dergelijke transacties worden aangegaan met BNP Paribas, in welk geval er maatregelen van toepassing zijn om belangenconflicten te voorkomen. Indien de transactietermijn meer dan 7 dagen bedraagt, kan het compartiment op elk ogenblik de transactie beëindigen en de effecten of liquiditeiten die deel uitmaakten van de transactie terugvorderen. Voor een dergelijke transactie zal het compartiment een marktconforme vergoeding ontvangen en een vergoeding betalen aan de tussenpersoon die voor elke transactie afzonderlijk wordt gekozen. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de transactie rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

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.

Effectenleningen

Het compartiment kan gebruik maken van effectenleentransacties ("securities lending") als techniek voor efficiënt portefeuillebeheer, om zijn opbrengst te maximaliseren en steeds met oog voor het belang van de aandeelhouders. Deze transacties veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

Effectenleentransacties worden verricht in het kader van een gestandaardiseerd en georganiseerd leensysteem, beheerd door een Agent, namelijk BNP Paribas Securities Services ("BPSS"), 3, rue d'Antin, 75002 Paris, Frankrijk, handelend via zijn kantoor in Londen, 55 Moorgate, London EC2R 6PA, Verenigd Koninkrijk, in het kader van een exclusief contract. De Agent laat zich voor de uitvoering van zijn operationele taken bijstaan door BGL BNP Paribas, een Luxemburgse financiële instelling, die wordt vergoed voor deze diensten. De Agent en de onderbewaarder, namelijk BNP Paribas Securities Services Luxembourg, zijn beide dochtermaatschappijen van BPSS France. De Agent treedt op als tussenpersoon tussen de icb en de tegenpartijen. De eigendom van de effecten wordt overgedragen aan de tegenpartijen. De opbrengst van deze effectenleentransacties (na aftrek van de kosten van de Agent) gaat integraal naar het compartiment. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de effectenleentransacties rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

De tegenpartijen die in aanmerking komen voor deze transacties worden geselecteerd op basis van de hieronder beschreven criteria. Het

kunnen bedrijven zijn die verbonden zijn met de BNP Paribas groep.

De relatie tussen BNP Paribas Investment Partners en de tegenpartijen wordt opgevolgd aan de hand van een geformaliseerd geheel van procedures, door een gespecialiseerd team dat verslag uitbrengt aan de Chief Investment Officer en het hoofd van de afdeling Risk Management.

Elke nieuwe relatie wordt onderworpen aan een goedkeuringsprocedure om het risico van wanbetaling tot een minimum te beperken. De volgende criteria worden gebruikt in het kader van deze selectieprocedure voor tegenpartijen: al dan niet concurrerende bemiddelingskosten, de kwaliteit van de uitvoering van orders, de relevantie van de onderzoeksdiensten verleend aan de gebruikers, hun bereidheid om hun diagnoses te bespreken, het aanbieden van een (ruim of gespecialiseerd) assortiment van producten en diensten die beantwoorden aan de behoeften van BNP Paribas Investment Partners, hun vermogen om de administratieve verwerking te optimaliseren.

De in aanmerking komende tegenpartij(en) heeft/hebben geen enkele zeggenschap over de samenstelling of het beheer van de portefeuille van het compartiment.

Door effectenleningen aan te gaan, is de icb blootgesteld aan het tegenpartijrisico, in die zin dat de icb het risico loopt de uitgeleende effecten niet meteen terug te krijgen wanneer de tegenpartij in gebreke blijft, wat een negatieve impact op het rendement zou hebben.

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

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. De financiële zekerheden die worden ontvangen in de vorm van effecten zullen de kenmerken hebben zoals gedefinieerd in de onderstaande tabel.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheerverenootschap De icb kan voor meer dan 20% van zijn nettovermogen effecten als financiële zekerheid ontvangen voor zover deze door een door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven of gegarandeerd. Het is mogelijk dat de icb zijn volledige financiële zekerheid verkrijgt door effecten die door één enkel, door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven en gegarandeerd.
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 Investment Partners.

(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 Investment Partners.

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 80 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 – 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:
 - o in deposito worden gegeven bij een kredietinstelling waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een lidstaat van de OESO of een ander land dat gelijkwaardige prudentiële regels toepast;
 - o worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - o 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;
 - o 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 dynamisch 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, kredietrisico, liquiditeitsrisico, renterisico.

Maximale hefboom

De maximale hefboom die de beheerder kan gebruiken bedraagt 120%.

Dat betekent dat de beheerder de blootstelling met 20% kan verhogen vergeleken met de directe beleggingen.

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)	2.5%	-	(*)
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	-	-	-
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen een periode van een maand na de instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1% met een maximum van 1.500 EUR	Kap. → Kap./Uitk.: 1% met een maximum van 1.500 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	1,75% per jaar
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie	0,125% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	0,05% 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	0,0925% per jaar van de op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen in België.
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: 3.550 EUR excl. btw per boekjaar, onderworpen aan een jaarlijkse indexerings.

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder: 10.000,00 EUR excl. btw + 2.500,00 EUR excl. btw per vergadering waaraan hij deelneemt.

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 Investment Partners 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

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"

De aandelen "Classic" worden aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen. Zij zijn allemaal op naam of gedematerialiseerd. Minimuminschrijving: 1 aandeel.

ISIN-codes

BE0948618559

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

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 inschrijvingsperiode

van 2 maart 2009 tot en met 30 maart 2009, met betalingsdatum op 3 april 2009

Initiële inschrijvingsprijs

100 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, twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	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 betreffende bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging zijn van toepassing.

Informatie betreffende het compartiment**1. Voorstelling****Naam**

FLEXIBLE GROWTH W7

Oprichtingsdatum

1 juli 2008

Bestaansduur

Onbeperkt

Beheer van de beleggingsportefeuille

De aangestelde beheervenootschap blijft verantwoordelijk voor het beheer van de activa

2. Beleggingsgegevens**Doelstellingen van het compartiment**

De doelstelling bestaat erin een zo hoog mogelijke waardeinstijging te bieden en te zorgen voor een brede spreiding van de risico's door over de hele wereld te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt beleggen in alle soorten activaklassen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Dit compartiment belegt hoofdzakelijk in andere instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt hoofdzakelijk beleggen in de obligatie- en aandelenmarkten en in alternatieve beleggingen (1).

De selectie van de fondsen wordt gebaseerd op de strategische aanbevelingen voor activaspreiding zoals gedefinieerd door de beheerder. De grote meerderheid van deze fondsen wordt passief beheerd door een vennootschap van de BNP Paribas groep. Aanvullend kan het compartiment eveneens beleggen in andere effecten en in liquiditeiten, en in financiële derivaten op deze types activa teneinde een maximaal rendement te behalen, rekening houdend met het genomen risico. Hierbij wordt de nadruk gelegd op een internationale diversificatie van de beleggingen.

Het risico hangt nauw samen met de percentages die belegd worden in de verschillende activaklassen. In geval van een stijging van de financiële markten zal de beheerder het volgende spreidingsmodel hanteren:

- o Aandelen: 60%
- o Obligaties: 24%
- o Alternatieve beleggingen: 16%
- o Liquiditeiten: 0%

In het kader van een actief portefeuillebeheer zal de beheerder voor 10% naar boven of naar onder kunnen afwijken van deze samenstelling, op grond van de marktomstandigheden en zijn voorspellingen.

In geval van een daling van de financiële markten zal de beheerder daarentegen al het mogelijke doen om het negatieve rendement te beperken tot een vooraf bepaald niveau, in overeenstemming met het gekozen risicoprofiel. In dit scenario zal het compartiment zich tegen deze daling indekken door zijn vermogen volledig of gedeeltelijk te beleggen in geldmarktinstrumenten en in obligaties die in euro luiden (waarvan de gewogen gemiddelde resterende looptijd (WAL*) minder is dan 12 maanden en de resterende looptijd nooit meer mag bedragen dan 3 jaar) en in bijkomende mate in termijndeposito's en in liquiditeiten. Het compartiment mag tot 100% van zijn vermogen beleggen in geldmarktinstrumenten en in liquiditeiten.

Het doel van de beheerder is het negatieve rendement van dit compartiment te beperken tot maximaal 15% per jaar van de referentiewaarde (2). Onder referentiewaarde verstaat men de netto-inventariswaarde per aandeel die berekend wordt op de eerste werkdag van de referentieperiode (01/07 – 30/06). De referentiewaarde wordt elk jaar bepaald. De eerste referentiewaarde zal uitzonderlijk de initiële inschrijvingsprijs per aandeel zijn.

Als de netto-inventariswaarde op enig moment met minstens 7,5% stijgt ten opzichte van de referentiewaarde van het betreffende jaar, zal deze netto-inventariswaarde de nieuwe referentiewaarde worden, wat gepaard zal gaan met een opwaartse klik (verhoging) van de drempelwaarde (3).

Bij de jaarlijkse herziening van de referentiewaarde kan deze referentiewaarde, net als de referentiedrempel die ermee samenhangt, zowel stijgen als dalen.

De doelstelling is alleen van toepassing bij de vergelijking van de netto-inventariswaarde aan het einde van de periode met de referentiewaarde.

Er kan geen garantie worden gegeven over de verwezenlijking van deze doelstelling.

(1) Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging van het type "Absolute Return" en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling bieden aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten.

(2) Indien de referentiewaarde voor het lopende jaar bijvoorbeeld 100 EUR is, zal de beheerder er alles aan doen om de waarde tijdens

het lopende jaar niet te laten zakken onder de referentiedrempel die als volgt wordt berekend: $100 \text{ EUR} - (15\% \times 100 \text{ EUR}) = 85 \text{ EUR}$.

(3) Als bijvoorbeeld de referentiewaarde voor het betreffende jaar 100 EUR bedraagt en de netto-inventariswaarde van het compartiment tot 120 EUR stijgt, zal de nieuwe referentiewaarde gelijkgesteld worden aan 120 EUR en zal de referentiedrempel die de beheerder zal hanteren als richtwaarde waaronder hij de netto-inventariswaarde niet mag laten dalen, als volgt zijn: $120 \text{ EUR} - (15\% \times 120 \text{ EUR}) = 102 \text{ EUR}$.

* De Weighted Average Life (WAL) is de resterende looptijd tot de terugbetaling, waarmee het kredietrisico kan worden gemeten. **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.

Het compartiment kan gebruik maken van instrumenten voor een efficiënt portefeuillebeheer zoals (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten ("repurchase agreements" of "repo's"), met als doel zijn inkomsten te maximaliseren, steeds in het belang van de aandeelhouders. Deze instrumenten veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

De contante aankopen en verkopen van vastrentende effecten, gecombineerd met dezelfde omgekeerde transactie op termijn ("repurchase agreement" of "repo" als het compartiment het effect contant verkoopt en later terugkoopt, of "reverse repurchase agreement" of "reverse repo" als het compartiment het effect contant aankoopt en later terug verkoopt), worden gesloten met gerenommeerde banken als tegenpartij. Het is mogelijk dat dergelijke transacties worden aangegaan met BNP Paribas, in welk geval er maatregelen van toepassing zijn om belangenconflicten te voorkomen. Indien de transactietermijn meer dan 7 dagen bedraagt, kan het compartiment op elk ogenblik de transactie beëindigen en de effecten of liquiditeiten die deel uitmaakten van de transactie terugvorderen. Voor een dergelijke transactie zal het compartiment een marktconforme vergoeding ontvangen en een vergoeding betalen aan de tussenpersoon die voor elke transactie afzonderlijk wordt gekozen. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de transactie rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

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.

Effectenleningen

Het compartiment kan gebruik maken van effectenleentransacties ("securities lending") als techniek voor efficiënt portefeuillebeheer, om zijn opbrengst te maximaliseren en steeds met oog voor het belang van de aandeelhouders. Deze transacties veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

Effectenleentransacties worden verricht in het kader van een gestandaardiseerd en georganiseerd leensysteem, beheerd door een Agent, namelijk BNP Paribas Securities Services ("BPSS"), 3, rue d'Antin, 75002 Paris, Frankrijk, handelend via zijn kantoor in Londen, 55 Moorgate, London EC2R 6PA, Verenigd Koninkrijk, in het kader van een exclusief contract. De Agent laat zich voor de uitvoering van zijn operationele taken bijstaan door BGL BNP Paribas, een Luxemburgse financiële instelling, die wordt vergoed voor deze diensten. De Agent en de onderbewaarder, namelijk BNP Paribas Securities Services Luxembourg, zijn beide dochtermaatschappijen van BPSS France. De Agent treedt op als tussenpersoon tussen de icb en de tegenpartijen. De eigendom van de effecten wordt overgedragen aan de tegenpartijen. De opbrengst van deze effectenleentransacties (na aftrek van de kosten van de Agent) gaat integraal naar het compartiment. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de effectenleentransacties rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

De tegenpartijen die in aanmerking komen voor deze transacties worden geselecteerd op basis van de hieronder beschreven criteria. Het

kunnen bedrijven zijn die verbonden zijn met de BNP Paribas groep.

De relatie tussen BNP Paribas Investment Partners en de tegenpartijen wordt opgevolgd aan de hand van een geformaliseerd geheel van procedures, door een gespecialiseerd team dat verslag uitbrengt aan de Chief Investment Officer en het hoofd van de afdeling Risk Management.

Elke nieuwe relatie wordt onderworpen aan een goedkeuringsprocedure om het risico van wanbetaling tot een minimum te beperken. De volgende criteria worden gebruikt in het kader van deze selectieprocedure voor tegenpartijen: al dan niet concurrerende bemiddelingskosten, de kwaliteit van de uitvoering van orders, de relevantie van de onderzoeksdiensten verleend aan de gebruikers, hun bereidheid om hun diagnoses te bespreken, het aanbieden van een (ruim of gespecialiseerd) assortiment van producten en diensten die beantwoorden aan de behoeften van BNP Paribas Investment Partners, hun vermogen om de administratieve verwerking te optimaliseren.

De in aanmerking komende tegenpartij(en) heeft/hebben geen enkele zeggenschap over de samenstelling of het beheer van de portefeuille van het compartiment.

Door effectenleningen aan te gaan, is de icb blootgesteld aan het tegenpartijrisico, in die zin dat de icb het risico loopt de uitgeleende effecten niet meteen terug te krijgen wanneer de tegenpartij in gebreke blijft, wat een negatieve impact op het rendement zou hebben.

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

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. De financiële zekerheden die worden ontvangen in de vorm van effecten zullen de kenmerken hebben zoals gedefinieerd in de onderstaande tabel.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheerverenootschap De icb kan voor meer dan 20% van zijn nettovermogen effecten als financiële zekerheid ontvangen voor zover deze door een door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven of gegarandeerd. Het is mogelijk dat de icb zijn volledige financiële zekerheid verkrijgt door effecten die door één enkel, door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven en gegarandeerd.
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 Investment Partners.

(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 Investment Partners.

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 80 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 – 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:
 - o 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;
 - o worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - o 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;
 - o 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 dynamisch 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, kredietrisico, liquiditeitsrisico, renterisico.

Maximale hefboom

De maximale hefboom die de beheerder kan gebruiken bedraagt 120%.

Dat betekent dat de beheerder de blootstelling met 20% kan verhogen vergeleken met de directe beleggingen.

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)	2.5%	-	(*)
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	-	-	-
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen een periode van een maand na de instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1% met een maximum van 1.500 EUR	Kap. → Kap./Uitk.: 1% met een maximum van 1.500 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	1,75% per jaar
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie	0,125% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	0,05% 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	0,0925% per jaar van de op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen in België.
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: 3.550 EUR excl. btw per boekjaar, onderworpen aan een jaarlijkse indexerings.

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder: 10.000,00 EUR excl. btw + 2.500,00 EUR excl. btw per vergadering waaraan hij deelneemt.

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 Investment Partners 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"

De aandelen "Classic" worden aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen. Zij zijn allemaal op naam of gedematerialiseerd. Minimuminschrijving: 1 aandeel.

ISIN-codes

BE0948233581

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

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 inschrijvingsperiode

van 2 juni 2008 tot en met 27 juni 2008, met betalingsdatum op 3 juli 2008

Initiële inschrijvingsprijs

100 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, twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	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 betreffende bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging zijn van toepassing.

Informatie betreffende het compartiment**1. Voorstelling****Naam**

FLEXIBLE HIGH GROWTH W1

Oprichtingsdatum

3 januari 2009

Bestaansduur

Onbeperkt

Beheer van de beleggingsportefeuille

De aangestelde beheervenootschap blijft verantwoordelijk voor het beheer van de activa

2. Beleggingsgegevens**Doelstellingen van het compartiment**

De doelstelling bestaat erin een zo hoog mogelijke waardeinstijging te bieden en te zorgen voor een brede spreiding van de risico's door over de hele wereld te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt beleggen in alle soorten activaklassen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Dit compartiment belegt hoofdzakelijk in andere instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt hoofdzakelijk beleggen in de obligatie- en aandelenmarkten en in alternatieve beleggingen (1).

De selectie van de fondsen wordt gebaseerd op de strategische aanbevelingen voor activaspreiding zoals gedefinieerd door de beheerder. De grote meerderheid van deze fondsen wordt passief beheerd door een vennootschap van de BNP Paribas groep. Aanvullend kan het compartiment eveneens beleggen in andere effecten en in liquiditeiten, en in financiële derivaten op deze types activa teneinde een maximaal rendement te behalen, rekening houdend met het genomen risico. Hierbij wordt de nadruk gelegd op een internationale diversificatie van de beleggingen.

Het risico hangt nauw samen met de percentages die belegd worden in de verschillende activaklassen. In geval van een stijging van de financiële markten zal de beheerder het volgende spreidingsmodel hanteren:

- o Aandelen: 81%
- o Obligaties: 0%
- o Alternatieve beleggingen: 19%
- o Liquiditeiten: 0%

In het kader van een actief portefeuillebeheer zal de beheerder voor 10% naar boven of naar onder kunnen afwijken van deze samenstelling, op grond van de marktomstandigheden en zijn voorspellingen.

In geval van een daling van de financiële markten zal de beheerder daarentegen al het mogelijke doen om het negatieve rendement te beperken tot een vooraf bepaald niveau, in overeenstemming met het gekozen risicoprofiel. In dit scenario zal het compartiment zich tegen deze daling indekken door zijn vermogen volledig of gedeeltelijk te beleggen in geldmarktinstrumenten en in obligaties die in euro luiden (waarvan de gewogen gemiddelde resterende looptijd (WAL*) minder is dan 12 maanden en de resterende looptijd nooit meer mag bedragen dan 3 jaar) en in bijkomende mate in termijndeposito's en in liquiditeiten. Het compartiment mag tot 100% van zijn vermogen beleggen in geldmarktinstrumenten en in liquiditeiten.

Het doel van de beheerder is het negatieve rendement van dit compartiment te beperken tot maximaal 20% per jaar van de referentiewaarde (2). Onder referentiewaarde verstaan we de netto-inventariswaarde per aandeel die wordt berekend op de eerste werkdag van de referentieperiode (01/01 - 31/12). De referentiewaarde wordt elk jaar bepaald. De eerste referentiewaarde zal uitzonderlijk de initiële inschrijvingsprijs per aandeel zijn.

Als de netto-inventariswaarde op enig moment met minstens 10% stijgt ten opzichte van de referentiewaarde van het betreffende jaar, zal deze netto-inventariswaarde de nieuwe referentiewaarde worden, wat gepaard zal gaan met een opwaartse klik (verhoging) van de drempelwaarde (3).

Bij de jaarlijkse herziening van de referentiewaarde kan deze referentiewaarde, net als de referentiedrempel die ermee samenhangt, zowel stijgen als dalen.

De doelstelling is alleen van toepassing bij de vergelijking van de netto-inventariswaarde aan het einde van de periode met de referentiewaarde.

Er kan geen garantie worden gegeven over de verwezenlijking van deze doelstelling.

(1) Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging van het type "Absolute Return" en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling bieden aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten.

(2) Indien de referentiewaarde voor het lopende jaar bijvoorbeeld 100 EUR is, zal de beheerder er alles aan doen om de waarde tijdens

het lopende jaar niet te laten zakken onder de referentiedrempel die als volgt wordt berekend: $100 \text{ EUR} - (20\% \times 100 \text{ EUR}) = 80 \text{ EUR}$.

(3) Als bijvoorbeeld de referentiewaarde voor het betreffende jaar 100 EUR bedraagt en de netto-inventariswaarde van het compartiment tot 120 EUR stijgt, zal de nieuwe referentiewaarde gelijkgesteld worden aan 120 EUR en zal de referentiedrempel die de beheerder zal hanteren als richtwaarde waaronder hij de netto-inventariswaarde niet mag laten dalen, als volgt zijn: $120 \text{ EUR} - (20\% \times 120 \text{ EUR}) = 96 \text{ EUR}$.

* De Weighted Average Life (WAL) is de resterende looptijd tot de terugbetaling, waarmee het kredietrisico kan worden gemeten. **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.

Het compartiment kan gebruik maken van instrumenten voor een efficiënt portefeuillebeheer zoals (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten ("repurchase agreements" of "repo's"), met als doel zijn inkomsten te maximaliseren, steeds in het belang van de aandeelhouders. Deze instrumenten veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

De contante aankopen en verkopen van vastrentende effecten, gecombineerd met dezelfde omgekeerde transactie op termijn ("repurchase agreement" of "repo" als het compartiment het effect contant verkoopt en later terugkoopt, of "reverse repurchase agreement" of "reverse repo" als het compartiment het effect contant aankoopt en later terug verkoopt), worden gesloten met gerenommeerde banken als tegenpartij. Het is mogelijk dat dergelijke transacties worden aangegaan met BNP Paribas, in welk geval er maatregelen van toepassing zijn om belangenconflicten te voorkomen. Indien de transactietermijn meer dan 7 dagen bedraagt, kan het compartiment op elk ogenblik de transactie beëindigen en de effecten of liquiditeiten die deel uitmaakten van de transactie terugvorderen. Voor een dergelijke transactie zal het compartiment een marktconforme vergoeding ontvangen en een vergoeding betalen aan de tussenpersoon die voor elke transactie afzonderlijk wordt gekozen. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de transactie rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

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.

Effectenleningen

Het compartiment kan gebruik maken van effectenleentransacties ("securities lending") als techniek voor efficiënt portefeuillebeheer, om zijn opbrengst te maximaliseren en steeds met oog voor het belang van de aandeelhouders. Deze transacties veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

Effectenleentransacties worden verricht in het kader van een gestandaardiseerd en georganiseerd leensysteem, beheerd door een Agent, namelijk BNP Paribas Securities Services ("BPSS"), 3, rue d'Antin, 75002 Paris, Frankrijk, handelend via zijn kantoor in Londen, 55 Moorgate, London EC2R 6PA, Verenigd Koninkrijk, in het kader van een exclusief contract. De Agent laat zich voor de uitvoering van zijn operationele taken bijstaan door BGL BNP Paribas, een Luxemburgse financiële instelling, die wordt vergoed voor deze diensten. De Agent en de onderbewaarder, namelijk BNP Paribas Securities Services Luxembourg, zijn beide dochtermaatschappijen van BPSS France. De Agent treedt op als tussenpersoon tussen de icb en de tegenpartijen. De eigendom van de effecten wordt overgedragen aan de tegenpartijen. De opbrengst van deze effectenleentransacties (na aftrek van de kosten van de Agent) gaat integraal naar het compartiment. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de effectenleentransacties rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

De tegenpartijen die in aanmerking komen voor deze transacties worden geselecteerd op basis van de hieronder beschreven criteria. Het

kunnen bedrijven zijn die verbonden zijn met de BNP Paribas groep.

De relatie tussen BNP Paribas Investment Partners en de tegenpartijen wordt opgevolgd aan de hand van een geformaliseerd geheel van procedures, door een gespecialiseerd team dat verslag uitbrengt aan de Chief Investment Officer en het hoofd van de afdeling Risk Management.

Elke nieuwe relatie wordt onderworpen aan een goedkeuringsprocedure om het risico van wanbetaling tot een minimum te beperken. De volgende criteria worden gebruikt in het kader van deze selectieprocedure voor tegenpartijen: al dan niet concurrerende bemiddelingskosten, de kwaliteit van de uitvoering van orders, de relevantie van de onderzoeksdiensten verleend aan de gebruikers, hun bereidheid om hun diagnoses te bespreken, het aanbieden van een (ruim of gespecialiseerd) assortiment van producten en diensten die beantwoorden aan de behoeften van BNP Paribas Investment Partners, hun vermogen om de administratieve verwerking te optimaliseren.

De in aanmerking komende tegenpartij(en) heeft/hebben geen enkele zeggenschap over de samenstelling of het beheer van de portefeuille van het compartiment.

Door effectenleningen aan te gaan, is de icb blootgesteld aan het tegenpartijrisico, in die zin dat de icb het risico loopt de uitgeleende effecten niet meteen terug te krijgen wanneer de tegenpartij in gebreke blijft, wat een negatieve impact op het rendement zou hebben.

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

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. De financiële zekerheden die worden ontvangen in de vorm van effecten zullen de kenmerken hebben zoals gedefinieerd in de onderstaande tabel.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheerverenootschap De icb kan voor meer dan 20% van zijn nettovermogen effecten als financiële zekerheid ontvangen voor zover deze door een door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven of gegarandeerd. Het is mogelijk dat de icb zijn volledige financiële zekerheid verkrijgt door effecten die door één enkel, door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven en gegarandeerd.
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 Investment Partners.

(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 Investment Partners.

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 80 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 – 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:
 - o 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;
 - o worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - o 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;
 - o 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 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.

Maximale hefboom

De maximale hefboom die de beheerder kan gebruiken bedraagt 120%.

Dat betekent dat de beheerder de blootstelling met 20% kan verhogen vergeleken met de directe beleggingen.

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)	2.5%	-	(*)
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	-	-	-
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen een periode van een maand na de instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1% met een maximum van 1.500 EUR	Kap. → Kap./Uitk.: 1% met een maximum van 1.500 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	1,75% per jaar
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie	0,125% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	0,05% 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	0,0925% per jaar van de op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen in België.
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: 3.550 EUR excl. btw per boekjaar, onderworpen aan een jaarlijkse indexerings.

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder: 10.000,00 EUR excl. btw + 2.500,00 EUR excl. btw per vergadering waaraan hij deelneemt.

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 Investment Partners 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"

De aandelen "Classic" worden aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen. Zij zijn allemaal op naam of gedematerialiseerd. Minimuminschrijving: 1 aandeel.

ISIN-codes

BE0948519534

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

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 vereffeningsopbrengst worden uitgekeerd aan de aandeelhouders pro rata hun rechten, de pariteit in acht nemend.

Initiële inschrijvingsperiode

van 1 december 2008 tot en met 30 december 2008, met betalingsdatum op 6 januari 2009

Initiële inschrijvingsprijs

100 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, twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	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 betreffende bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging zijn van toepassing.

Informatie betreffende het compartiment**1. Voorstelling****Naam**

FLEXIBLE HIGH GROWTH W10

Oprichtingsdatum

1 oktober 2008

Bestaansduur

Onbeperkt

Beheer van de beleggingsportefeuille

De aangestelde beheervenootschap blijft verantwoordelijk voor het beheer van de activa

2. Beleggingsgegevens**Doelstellingen van het compartiment**

De doelstelling bestaat erin een zo hoog mogelijke waardeinstijging te bieden en te zorgen voor een brede spreiding van de risico's door over de hele wereld te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt beleggen in alle soorten activaklassen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Dit compartiment belegt hoofdzakelijk in andere instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt hoofdzakelijk beleggen in de obligatie- en aandelenmarkten en in alternatieve beleggingen (1).

De selectie van de fondsen wordt gebaseerd op de strategische aanbevelingen voor activaspreiding zoals gedefinieerd door de beheerder. De grote meerderheid van deze fondsen wordt passief beheerd door een vennootschap van de BNP Paribas groep. Aanvullend kan het compartiment eveneens beleggen in andere effecten en in liquiditeiten, en in financiële derivaten op deze types activa teneinde een maximaal rendement te behalen, rekening houdend met het genomen risico. Hierbij wordt de nadruk gelegd op een internationale diversificatie van de beleggingen.

Het risico hangt nauw samen met de percentages die belegd worden in de verschillende activaklassen. In geval van een stijging van de financiële markten zal de beheerder het volgende spreidingsmodel hanteren:

- o Aandelen: 81%
- o Obligaties: 0%
- o Alternatieve beleggingen: 19%
- o Liquiditeiten: 0%

In het kader van een actief portefeuillebeheer zal de beheerder voor 10% naar boven of naar onder kunnen afwijken van deze samenstelling, op grond van de marktomstandigheden en zijn voorspellingen.

In geval van een daling van de financiële markten zal de beheerder daarentegen al het mogelijke doen om het negatieve rendement te beperken tot een vooraf bepaald niveau, in overeenstemming met het gekozen risicoprofiel. In dit scenario zal het compartiment zich tegen deze daling indekken door zijn vermogen volledig of gedeeltelijk te beleggen in geldmarktinstrumenten en in obligaties die in euro luiden (waarvan de gewogen gemiddelde resterende looptijd (WAL*) minder is dan 12 maanden en de resterende looptijd nooit meer mag bedragen dan 3 jaar) en in bijkomende mate in termijndeposito's en in liquiditeiten. Het compartiment mag tot 100% van zijn vermogen beleggen in geldmarktinstrumenten en in liquiditeiten.

Het doel van de beheerder is het negatieve rendement van dit compartiment te beperken tot maximaal 20% per jaar van de referentiewaarde (2). Onder referentiewaarde verstaat men de netto-inventariswaarde per aandeel die berekend wordt op de eerste werkdag van de referentieperiode (01/10 – 30/09). De referentiewaarde wordt elk jaar bepaald. De eerste referentiewaarde zal uitzonderlijk de initiële inschrijvingsprijs per aandeel zijn.

Als de netto-inventariswaarde op enig moment met minstens 10% stijgt ten opzichte van de referentiewaarde van het betreffende jaar, zal deze netto-inventariswaarde de nieuwe referentiewaarde worden, wat gepaard zal gaan met een opwaartse klik (verhoging) van de drempelwaarde (3).

Bij de jaarlijkse herziening van de referentiewaarde kan deze referentiewaarde, net als de referentiedrempel die ermee samenhangt, zowel stijgen als dalen.

De doelstelling is alleen van toepassing bij de vergelijking van de netto-inventariswaarde aan het einde van de periode met de referentiewaarde.

Er kan geen garantie worden gegeven over de verwezenlijking van deze doelstelling.

(1) Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging van het type "Absolute Return" en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling bieden aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten.

(2) Indien de referentiewaarde voor het lopende jaar bijvoorbeeld 100 EUR is, zal de beheerder er alles aan doen om de waarde tijdens

het lopende jaar niet te laten zakken onder de referentiedrempel die als volgt wordt berekend: $100 \text{ EUR} - (20\% \times 100 \text{ EUR}) = 80 \text{ EUR}$.

(3) Als bijvoorbeeld de referentiewaarde voor het betreffende jaar 100 EUR bedraagt en de netto-inventariswaarde van het compartiment tot 120 EUR stijgt, zal de nieuwe referentiewaarde gelijkgesteld worden aan 120 EUR en zal de referentiedrempel die de beheerder zal hanteren als richtwaarde waaronder hij de netto-inventariswaarde niet mag laten dalen, als volgt zijn: $120 \text{ EUR} - (20\% \times 120 \text{ EUR}) = 96 \text{ EUR}$.

* De Weighted Average Life (WAL) is de resterende looptijd tot de terugbetaling, waarmee het kredietrisico kan worden gemeten. **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.

Het compartiment kan gebruik maken van instrumenten voor een efficiënt portefeuillebeheer zoals (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten ("repurchase agreements" of "repo's"), met als doel zijn inkomsten te maximaliseren, steeds in het belang van de aandeelhouders. Deze instrumenten veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

De contante aankopen en verkopen van vastrentende effecten, gecombineerd met dezelfde omgekeerde transactie op termijn ("repurchase agreement" of "repo" als het compartiment het effect contant verkoopt en later terugkoopt, of "reverse repurchase agreement" of "reverse repo" als het compartiment het effect contant aankoopt en later terug verkoopt), worden gesloten met gerenommeerde banken als tegenpartij. Het is mogelijk dat dergelijke transacties worden aangegaan met BNP Paribas, in welk geval er maatregelen van toepassing zijn om belangenconflicten te voorkomen. Indien de transactietermijn meer dan 7 dagen bedraagt, kan het compartiment op elk ogenblik de transactie beëindigen en de effecten of liquiditeiten die deel uitmaakten van de transactie terugvorderen. Voor een dergelijke transactie zal het compartiment een marktconforme vergoeding ontvangen en een vergoeding betalen aan de tussenpersoon die voor elke transactie afzonderlijk wordt gekozen. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de transactie rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

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.

Effectenleningen

Het compartiment kan gebruik maken van effectenleentransacties ("securities lending") als techniek voor efficiënt portefeuillebeheer, om zijn opbrengst te maximaliseren en steeds met oog voor het belang van de aandeelhouders. Deze transacties veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

Effectenleentransacties worden verricht in het kader van een gestandaardiseerd en georganiseerd leensysteem, beheerd door een Agent, namelijk BNP Paribas Securities Services ("BPSS"), 3, rue d'Antin, 75002 Paris, Frankrijk, handelend via zijn kantoor in Londen, 55 Moorgate, London EC2R 6PA, Verenigd Koninkrijk, in het kader van een exclusief contract. De Agent laat zich voor de uitvoering van zijn operationele taken bijstaan door BGL BNP Paribas, een Luxemburgse financiële instelling, die wordt vergoed voor deze diensten. De Agent en de onderbewaarder, namelijk BNP Paribas Securities Services Luxembourg, zijn beide dochtermaatschappijen van BPSS France. De Agent treedt op als tussenpersoon tussen de icb en de tegenpartijen. De eigendom van de effecten wordt overgedragen aan de tegenpartijen. De opbrengst van deze effectenleentransacties (na aftrek van de kosten van de Agent) gaat integraal naar het compartiment. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de effectenleentransacties rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

De tegenpartijen die in aanmerking komen voor deze transacties worden geselecteerd op basis van de hieronder beschreven criteria. Het

kunnen bedrijven zijn die verbonden zijn met de BNP Paribas groep.

De relatie tussen BNP Paribas Investment Partners en de tegenpartijen wordt opgevolgd aan de hand van een geformaliseerd geheel van procedures, door een gespecialiseerd team dat verslag uitbrengt aan de Chief Investment Officer en het hoofd van de afdeling Risk Management.

Elke nieuwe relatie wordt onderworpen aan een goedkeuringsprocedure om het risico van wanbetaling tot een minimum te beperken. De volgende criteria worden gebruikt in het kader van deze selectieprocedure voor tegenpartijen: al dan niet concurrerende bemiddelingskosten, de kwaliteit van de uitvoering van orders, de relevantie van de onderzoeksdiensten verleend aan de gebruikers, hun bereidheid om hun diagnoses te bespreken, het aanbieden van een (ruim of gespecialiseerd) assortiment van producten en diensten die beantwoorden aan de behoeften van BNP Paribas Investment Partners, hun vermogen om de administratieve verwerking te optimaliseren.

De in aanmerking komende tegenpartij(en) heeft/hebben geen enkele zeggenschap over de samenstelling of het beheer van de portefeuille van het compartiment.

Door effectenleningen aan te gaan, is de icb blootgesteld aan het tegenpartijrisico, in die zin dat de icb het risico loopt de uitgeleende effecten niet meteen terug te krijgen wanneer de tegenpartij in gebreke blijft, wat een negatieve impact op het rendement zou hebben.

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

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. De financiële zekerheden die worden ontvangen in de vorm van effecten zullen de kenmerken hebben zoals gedefinieerd in de onderstaande tabel.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheerverenootschap De icb kan voor meer dan 20% van zijn nettovermogen effecten als financiële zekerheid ontvangen voor zover deze door een door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven of gegarandeerd. Het is mogelijk dat de icb zijn volledige financiële zekerheid verkrijgt door effecten die door één enkel, door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven en gegarandeerd.
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 Investment Partners.

(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 Investment Partners.

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 80 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 – 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:
 - o 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;
 - o worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - o 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;
 - o 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 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.

Maximale hefboom

De maximale hefboom die de beheerder kan gebruiken bedraagt 120%.

Dat betekent dat de beheerder de blootstelling met 20% kan verhogen vergeleken met de directe beleggingen.

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)	2.5%	-	(*)
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	-	-	-
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen een periode van een maand na de instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1% met een maximum van 1.500 EUR	Kap. → Kap./Uitk.: 1% met een maximum van 1.500 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	1,75% per jaar
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie	0,125% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	0,05% 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	0,0925% per jaar van de op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen in België.
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: 3.550 EUR excl. btw per boekjaar, onderworpen aan een jaarlijkse indexerings.

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder: 10.000,00 EUR excl. btw + 2.500,00 EUR excl. btw per vergadering waaraan hij deelneemt.

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 Investment Partners 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

Verspreiding 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"

De aandelen "Classic" worden aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen. Zij zijn allemaal op naam of gedematerialiseerd. Minimuminschrijving: 1 aandeel.

ISIN-codes

BE0948387189

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

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 vereffeningsopbrengst worden uitgekeerd aan de aandeelhouders pro rata hun rechten, de pariteit in acht nemend.

Initiële inschrijvingsperiode

van 1 september 2008 tot en met 29 september 2008, met betalingsdatum op 3 oktober 2008

Initiële inschrijvingsprijs

100 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, twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	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 betreffende bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging zijn van toepassing.

Informatie betreffende het compartiment**1. Voorstelling****Naam**

FLEXIBLE HIGH GROWTH W4

Oprichtingsdatum

2 april 2009

Bestaansduur

Onbeperkt

Beheer van de beleggingsportefeuille

De aangestelde beheervenootschap blijft verantwoordelijk voor het beheer van de activa

2. Beleggingsgegevens**Doelstellingen van het compartiment**

De doelstelling bestaat erin een zo hoog mogelijke waardeinstijging te bieden en te zorgen voor een brede spreiding van de risico's door over de hele wereld te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt beleggen in alle soorten activaklassen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Dit compartiment belegt hoofdzakelijk in andere instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt hoofdzakelijk beleggen in de obligatie- en aandelenmarkten en in alternatieve beleggingen (1).

De selectie van de fondsen wordt gebaseerd op de strategische aanbevelingen voor activaspreiding zoals gedefinieerd door de beheerder. De grote meerderheid van deze fondsen wordt passief beheerd door een vennootschap van de BNP Paribas groep. Aanvullend kan het compartiment eveneens beleggen in andere effecten en in liquiditeiten, en in financiële derivaten op deze types activa teneinde een maximaal rendement te behalen, rekening houdend met het genomen risico. Hierbij wordt de nadruk gelegd op een internationale diversificatie van de beleggingen.

Het risico hangt nauw samen met de percentages die belegd worden in de verschillende activaklassen. In geval van een stijging van de financiële markten zal de beheerder het volgende spreidingsmodel hanteren:

- o Aandelen: 81%
- o Obligaties: 0%
- o Alternatieve beleggingen: 19%
- o Liquiditeiten: 0%

In het kader van een actief portefeuillebeheer zal de beheerder voor 10% naar boven of naar onder kunnen afwijken van deze samenstelling, op grond van de marktomstandigheden en zijn voorspellingen.

In geval van een daling van de financiële markten zal de beheerder daarentegen al het mogelijke doen om het negatieve rendement te beperken tot een vooraf bepaald niveau, in overeenstemming met het gekozen risicoprofiel. In dit scenario zal het compartiment zich tegen deze daling indekken door zijn vermogen volledig of gedeeltelijk te beleggen in geldmarktinstrumenten en in obligaties die in euro luiden (waarvan de gewogen gemiddelde resterende looptijd (WAL*) minder is dan 12 maanden en de resterende looptijd nooit meer mag bedragen dan 3 jaar) en in bijkomende mate in termijndeposito's en in liquiditeiten. Het compartiment mag tot 100% van zijn vermogen beleggen in geldmarktinstrumenten en in liquiditeiten.

Het doel van de beheerder is het negatieve rendement van dit compartiment te beperken tot maximaal 20% per jaar van de referentiewaarde (2). Onder referentiewaarde verstaat men de netto-inventariswaarde per aandeel die berekend wordt op de eerste werkdag van de referentieperiode (01/04 – 31/03). De referentiewaarde wordt elk jaar bepaald. De eerste referentiewaarde zal uitzonderlijk de initiële inschrijvingsprijs per aandeel zijn.

Als de netto-inventariswaarde op enig moment met minstens 10% stijgt ten opzichte van de referentiewaarde van het betreffende jaar, zal deze netto-inventariswaarde de nieuwe referentiewaarde worden, wat gepaard zal gaan met een opwaartse klik (verhoging) van de drempelwaarde (3).

Bij de jaarlijkse herziening van de referentiewaarde kan deze referentiewaarde, net als de referentiedrempel die ermee samenhangt, zowel stijgen als dalen.

De doelstelling is alleen van toepassing bij de vergelijking van de netto-inventariswaarde aan het einde van de periode met de referentiewaarde. Er kan geen garantie worden gegeven over de verwezenlijking van deze doelstelling.

(1) Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging van het type "Absolute Return" en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling bieden aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten.

(2) Indien de referentiewaarde voor het lopende jaar bijvoorbeeld 100 EUR is, zal de beheerder er alles aan doen om de waarde tijdens het lopende jaar niet te laten zakken onder de referentiedrempel die als volgt wordt berekend: 100 EUR – (20% x 100 EUR) = 80 EUR.

(3) Als bijvoorbeeld de referentiewaarde voor het betreffende jaar 100 EUR bedraagt en de netto-inventariswaarde van het compartiment tot 120 EUR stijgt, zal de nieuwe referentiewaarde gelijkgesteld worden aan 120 EUR en zal de referentiedrempel die de beheerder zal hanteren als richtwaarde waaronder hij de netto-inventariswaarde niet mag laten dalen, als volgt zijn: $120 \text{ EUR} - (20\% \times 120 \text{ EUR}) = 96 \text{ EUR}$.

* De Weighted Average Life (WAL) is de resterende looptijd tot de terugbetaling, waarmee het kredietrisico kan worden gemeten. **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.

Het compartiment kan gebruik maken van instrumenten voor een efficiënt portefeuillebeheer zoals (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten ("repurchase agreements" of "repo's"), met als doel zijn inkomsten te maximaliseren, steeds in het belang van de aandeelhouders. Deze instrumenten veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

De contante aankopen en verkopen van vastrentende effecten, gecombineerd met dezelfde omgekeerde transactie op termijn ("repurchase agreement" of "repo" als het compartiment het effect contant verkoopt en later terugkoopt, of "reverse repurchase agreement" of "reverse repo" als het compartiment het effect contant aankoopt en later terug verkoopt), worden gesloten met gerenommeerde banken als tegenpartij. Het is mogelijk dat dergelijke transacties worden aangegaan met BNP Paribas, in welk geval er maatregelen van toepassing zijn om belangenconflicten te voorkomen. Indien de transactietermijn meer dan 7 dagen bedraagt, kan het compartiment op elk ogenblik de transactie beëindigen en de effecten of liquiditeiten die deel uitmaakten van de transactie terugvorderen. Voor een dergelijke transactie zal het compartiment een marktconforme vergoeding ontvangen en een vergoeding betalen aan de tussenpersoon die voor elke transactie afzonderlijk wordt gekozen. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de transactie rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

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.

Effectenleningen

Het compartiment kan gebruik maken van effectenleentransacties ("securities lending") als techniek voor efficiënt portefeuillebeheer, om zijn opbrengst te maximaliseren en steeds met oog voor het belang van de aandeelhouders. Deze transacties veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

Effectenleentransacties worden verricht in het kader van een gestandaardiseerd en georganiseerd leensysteem, beheerd door een Agent, namelijk BNP Paribas Securities Services ("BPSS"), 3, rue d'Antin, 75002 Paris, Frankrijk, handelend via zijn kantoor in Londen, 55 Moorgate, London EC2R 6PA, Verenigd Koninkrijk, in het kader van een exclusief contract. De Agent laat zich voor de uitvoering van zijn operationele taken bijstaan door BGL BNP Paribas, een Luxemburgse financiële instelling, die wordt vergoed voor deze diensten. De Agent en de onderbewaarder, namelijk BNP Paribas Securities Services Luxembourg, zijn beide dochtermaatschappijen van BPSS France. De Agent treedt op als tussenpersoon tussen de icb en de tegenpartijen. De eigendom van de effecten wordt overgedragen aan de tegenpartijen. De opbrengst van deze effectenleentransacties (na aftrek van de kosten van de Agent) gaat integraal naar het compartiment. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de effectenleentransacties rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

De tegenpartijen die in aanmerking komen voor deze transacties worden geselecteerd op basis van de hieronder beschreven criteria. Het kunnen bedrijven zijn die verbonden zijn met de BNP Paribas groep.

De relatie tussen BNP Paribas Investment Partners en de tegenpartijen wordt opgevolgd aan de hand van een geformaliseerd geheel van procedures, door een gespecialiseerd team dat verslag uitbrengt aan de Chief Investment Officer en het hoofd van de afdeling Risk Management.

Elke nieuwe relatie wordt onderworpen aan een goedkeuringsprocedure om het risico van wanbetaling tot een minimum te beperken. De volgende criteria worden gebruikt in het kader van deze selectieprocedure voor tegenpartijen: al dan niet concurrerende bemiddelingskosten, de kwaliteit van de uitvoering van orders, de relevantie van de onderzoeksdiensten verleend aan de gebruikers, hun bereidheid om hun diagnoses te bespreken, het aanbieden van een (ruim of gespecialiseerd) assortiment van producten en diensten die beantwoorden aan de behoeften van BNP Paribas Investment Partners, hun vermogen om de administratieve verwerking te optimaliseren.

De in aanmerking komende tegenpartij(en) heeft/hebben geen enkele zeggenschap over de samenstelling of het beheer van de portefeuille van het compartiment.

Door effectenleningen aan te gaan, is de icb blootgesteld aan het tegenpartijrisico, in die zin dat de icb het risico loopt de uitgeleende effecten niet meteen terug te krijgen wanneer de tegenpartij in gebreke blijft, wat een negatieve impact op het rendement zou hebben.

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

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. De financiële zekerheden die worden ontvangen in de vorm van effecten zullen de kenmerken hebben zoals gedefinieerd in de onderstaande tabel.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheerverenootschap De icb kan voor meer dan 20% van zijn nettovermogen effecten als financiële zekerheid ontvangen voor zover deze door een door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven of gegarandeerd. Het is mogelijk dat de icb zijn volledige financiële zekerheid verkrijgt door effecten die door één enkel, door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven en gegarandeerd.
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 Investment Partners.

(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 Investment Partners.

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 80 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 – 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:
 - o in deposito worden gegeven bij een kredietinstelling waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een lidstaat van de OESO of een ander land dat gelijkwaardige prudentiële regels toepast;
 - o worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - o 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;
 - o 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 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.

Maximale hefboom

De maximale hefboom die de beheerder kan gebruiken bedraagt 120%.

Dat betekent dat de beheerder de blootstelling met 20% kan verhogen vergeleken met de directe beleggingen.

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)	2.5%	-	(*)
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	-	-	-
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen een periode van een maand na de instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1% met een maximum van 1.500 EUR	Kap. → Kap./Uitk.: 1% met een maximum van 1.500 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	1,75% per jaar
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie	0,125% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	0,05% 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	0,0925% per jaar van de op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen in België.
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: 3.550 EUR excl. btw per boekjaar, onderworpen aan een jaarlijkse indexerings.

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder: 10.000,00 EUR excl. btw + 2.500,00 EUR excl. btw per vergadering waaraan hij deelneemt.

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 Investment Partners 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"

De aandelen "Classic" worden aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen. Zij zijn allemaal op naam of gedematerialiseerd. Minimuminschrijving: 1 aandeel.

ISIN-codes

BE0948617544

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

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 vereffeningsopbrengst worden uitgekeerd aan de aandeelhouders pro rata hun rechten, de pariteit in acht nemend.

Initiële inschrijvingsperiode

van 2 maart 2009 tot en met 30 maart 2009, met betalingsdatum op 3 april 2009

Initiële inschrijvingsprijs

100 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, twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	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 betreffende bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging zijn van toepassing.

Informatie betreffende het compartiment**1. Voorstelling****Naam**

FLEXIBLE HIGH GROWTH W7

Oprichtingsdatum

1 juli 2008

Bestaansduur

Onbeperkt

Beheer van de beleggingsportefeuille

De aangestelde beheervenootschap blijft verantwoordelijk voor het beheer van de activa

2. Beleggingsgegevens**Doelstellingen van het compartiment**

De doelstelling bestaat erin een zo hoog mogelijke waardeinstijging te bieden en te zorgen voor een brede spreiding van de risico's door over de hele wereld te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt beleggen in alle soorten activaklassen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Dit compartiment belegt hoofdzakelijk in andere instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt hoofdzakelijk beleggen in de obligatie- en aandelenmarkten en in alternatieve beleggingen (1).

De selectie van de fondsen wordt gebaseerd op de strategische aanbevelingen voor activaspreiding zoals gedefinieerd door de beheerder. De grote meerderheid van deze fondsen wordt passief beheerd door een vennootschap van de BNP Paribas groep. Aanvullend kan het compartiment eveneens beleggen in andere effecten en in liquiditeiten, en in financiële derivaten op deze types activa teneinde een maximaal rendement te behalen, rekening houdend met het genomen risico. Hierbij wordt de nadruk gelegd op een internationale diversificatie van de beleggingen.

Het risico hangt nauw samen met de percentages die belegd worden in de verschillende activaklassen. In geval van een stijging van de financiële markten zal de beheerder het volgende spreidingsmodel hanteren:

- o Aandelen: 81%
- o Obligaties: 0%
- o Alternatieve beleggingen: 19%
- o Liquiditeiten: 0%

In het kader van een actief portefeuillebeheer zal de beheerder voor 10% naar boven of naar onder kunnen afwijken van deze samenstelling, op grond van de marktomstandigheden en zijn voorspellingen.

In geval van een daling van de financiële markten zal de beheerder daarentegen al het mogelijke doen om het negatieve rendement te beperken tot een vooraf bepaald niveau, in overeenstemming met het gekozen risicoprofiel. In dit scenario zal het compartiment zich tegen deze daling indekken door zijn vermogen volledig of gedeeltelijk te beleggen in geldmarktinstrumenten en in obligaties die in euro luiden (waarvan de gewogen gemiddelde resterende looptijd (WAL*) minder is dan 12 maanden en de resterende looptijd nooit meer mag bedragen dan 3 jaar) en in bijkomende mate in termijndeposito's en in liquiditeiten. Het compartiment mag tot 100% van zijn vermogen beleggen in geldmarktinstrumenten en in liquiditeiten.

Het doel van de beheerder is het negatieve rendement van dit compartiment te beperken tot maximaal 20% per jaar van de referentiewaarde (2). Onder referentiewaarde verstaat men de netto-inventariswaarde per aandeel die berekend wordt op de eerste werkdag van de referentieperiode (01/07 – 30/06). De referentiewaarde wordt elk jaar bepaald. De eerste referentiewaarde zal uitzonderlijk de initiële inschrijvingsprijs per aandeel zijn.

Als de netto-inventariswaarde op enig moment met minstens 10% stijgt ten opzichte van de referentiewaarde van het betreffende jaar, zal deze netto-inventariswaarde de nieuwe referentiewaarde worden, wat gepaard zal gaan met een opwaartse klik (verhoging) van de drempelwaarde (3).

Bij de jaarlijkse herziening van de referentiewaarde kan deze referentiewaarde, net als de referentiedrempel die ermee samenhangt, zowel stijgen als dalen.

De doelstelling is alleen van toepassing bij de vergelijking van de netto-inventariswaarde aan het einde van de periode met de referentiewaarde.

Er kan geen garantie worden gegeven over de verwezenlijking van deze doelstelling.

(1) Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging van het type "Absolute Return" en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling bieden aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten.

(2) Indien de referentiewaarde voor het lopende jaar bijvoorbeeld 100 EUR is, zal de beheerder er alles aan doen om de waarde tijdens

het lopende jaar niet te laten zakken onder de referentiedrempel die als volgt wordt berekend: $100 \text{ EUR} - (20\% \times 100 \text{ EUR}) = 80 \text{ EUR}$.

(3) Als bijvoorbeeld de referentiewaarde voor het betreffende jaar 100 EUR bedraagt en de netto-inventariswaarde van het compartiment tot 120 EUR stijgt, zal de nieuwe referentiewaarde gelijkgesteld worden aan 120 EUR en zal de referentiedrempel die de beheerder zal hanteren als richtwaarde waaronder hij de netto-inventariswaarde niet mag laten dalen, als volgt zijn: $120 \text{ EUR} - (20\% \times 120 \text{ EUR}) = 96 \text{ EUR}$.

* De Weighted Average Life (WAL) is de resterende looptijd tot de terugbetaling, waarmee het kredietrisico kan worden gemeten. **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.

Het compartiment kan gebruik maken van instrumenten voor een efficiënt portefeuillebeheer zoals (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten ("repurchase agreements" of "repo's"), met als doel zijn inkomsten te maximaliseren, steeds in het belang van de aandeelhouders. Deze instrumenten veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

De contante aankopen en verkopen van vastrentende effecten, gecombineerd met dezelfde omgekeerde transactie op termijn ("repurchase agreement" of "repo" als het compartiment het effect contant verkoopt en later terugkoopt, of "reverse repurchase agreement" of "reverse repo" als het compartiment het effect contant aankoopt en later terug verkoopt), worden gesloten met gerenommeerde banken als tegenpartij. Het is mogelijk dat dergelijke transacties worden aangegaan met BNP Paribas, in welk geval er maatregelen van toepassing zijn om belangenconflicten te voorkomen. Indien de transactietermijn meer dan 7 dagen bedraagt, kan het compartiment op elk ogenblik de transactie beëindigen en de effecten of liquiditeiten die deel uitmaakten van de transactie terugvorderen. Voor een dergelijke transactie zal het compartiment een marktconforme vergoeding ontvangen en een vergoeding betalen aan de tussenpersoon die voor elke transactie afzonderlijk wordt gekozen. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de transactie rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

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.

Effectenleningen

Het compartiment kan gebruik maken van effectenleentransacties ("securities lending") als techniek voor efficiënt portefeuillebeheer, om zijn opbrengst te maximaliseren en steeds met oog voor het belang van de aandeelhouders. Deze transacties veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

Effectenleentransacties worden verricht in het kader van een gestandaardiseerd en georganiseerd leensysteem, beheerd door een Agent, namelijk BNP Paribas Securities Services ("BPSS"), 3, rue d'Antin, 75002 Paris, Frankrijk, handelend via zijn kantoor in Londen, 55 Moorgate, London EC2R 6PA, Verenigd Koninkrijk, in het kader van een exclusief contract. De Agent laat zich voor de uitvoering van zijn operationele taken bijstaan door BGL BNP Paribas, een Luxemburgse financiële instelling, die wordt vergoed voor deze diensten. De Agent en de onderbewaarder, namelijk BNP Paribas Securities Services Luxembourg, zijn beide dochtermaatschappijen van BPSS France. De Agent treedt op als tussenpersoon tussen de icb en de tegenpartijen. De eigendom van de effecten wordt overgedragen aan de tegenpartijen. De opbrengst van deze effectenleentransacties (na aftrek van de kosten van de Agent) gaat integraal naar het compartiment. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de effectenleentransacties rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

De tegenpartijen die in aanmerking komen voor deze transacties worden geselecteerd op basis van de hieronder beschreven criteria. Het

kunnen bedrijven zijn die verbonden zijn met de BNP Paribas groep.

De relatie tussen BNP Paribas Investment Partners en de tegenpartijen wordt opgevolgd aan de hand van een geformaliseerd geheel van procedures, door een gespecialiseerd team dat verslag uitbrengt aan de Chief Investment Officer en het hoofd van de afdeling Risk Management.

Elke nieuwe relatie wordt onderworpen aan een goedkeuringsprocedure om het risico van wanbetaling tot een minimum te beperken. De volgende criteria worden gebruikt in het kader van deze selectieprocedure voor tegenpartijen: al dan niet concurrerende bemiddelingskosten, de kwaliteit van de uitvoering van orders, de relevantie van de onderzoeksdiensten verleend aan de gebruikers, hun bereidheid om hun diagnoses te bespreken, het aanbieden van een (ruim of gespecialiseerd) assortiment van producten en diensten die beantwoorden aan de behoeften van BNP Paribas Investment Partners, hun vermogen om de administratieve verwerking te optimaliseren.

De in aanmerking komende tegenpartij(en) heeft/hebben geen enkele zeggenschap over de samenstelling of het beheer van de portefeuille van het compartiment.

Door effectenleningen aan te gaan, is de icb blootgesteld aan het tegenpartijrisico, in die zin dat de icb het risico loopt de uitgeleende effecten niet meteen terug te krijgen wanneer de tegenpartij in gebreke blijft, wat een negatieve impact op het rendement zou hebben.

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

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. De financiële zekerheden die worden ontvangen in de vorm van effecten zullen de kenmerken hebben zoals gedefinieerd in de onderstaande tabel.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheerverenootschap De icb kan voor meer dan 20% van zijn nettovermogen effecten als financiële zekerheid ontvangen voor zover deze door een door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven of gegarandeerd. Het is mogelijk dat de icb zijn volledige financiële zekerheid verkrijgt door effecten die door één enkel, door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven en gegarandeerd.
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 Investment Partners.

(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 Investment Partners.

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 80 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 – 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:
 - o 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;
 - o worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - o 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;
 - o 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 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.

Maximale hefboom

De maximale hefboom die de beheerder kan gebruiken bedraagt 120%.

Dat betekent dat de beheerder de blootstelling met 20% kan verhogen vergeleken met de directe beleggingen.

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)	2.5%	-	(*)
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	-	-	-
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen een periode van een maand na de instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1% met een maximum van 1.500 EUR	Kap. → Kap./Uitk.: 1% met een maximum van 1.500 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	1,75% per jaar
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie	0,125% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	0,05% 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	0,0925% per jaar van de op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen in België.
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: 3.550 EUR excl. btw per boekjaar, onderworpen aan een jaarlijkse indexering.

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder: 10.000,00 EUR excl. btw + 2.500,00 EUR excl. btw per vergadering waaraan hij deelneemt.

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 Investment Partners 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"

De aandelen "Classic" worden aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen. Zij zijn allemaal op naam of gedematerialiseerd. Minimuminschrijving: 1 aandeel.

ISIN-codes

BE0948238630

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

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 inschrijvingsperiode

van 2 juni 2008 tot en met 27 juni 2008, met betalingsdatum op 3 juli 2008

Initiële inschrijvingsprijs

100 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, twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	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 betreffende bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging zijn van toepassing.

Informatie betreffende het compartiment**1. Voorstelling****Naam**

FLEXIBLE STABILITY W1

Oprichtingsdatum

3 januari 2009

Bestaansduur

Onbeperkt

Beheer van de beleggingsportefeuille

De aangestelde beheervenootschap blijft verantwoordelijk voor het beheer van de activa

2. Beleggingsgegevens**Doelstellingen van het compartiment**

De doelstelling bestaat erin een zo hoog mogelijke waardeinstijging te bieden en te zorgen voor een brede spreiding van de risico's door over de hele wereld te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt beleggen in alle soorten activaklassen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Dit compartiment belegt hoofdzakelijk in andere instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt hoofdzakelijk beleggen in de obligatie- en aandelenmarkten en in alternatieve beleggingen (1).

De selectie van de fondsen wordt gebaseerd op de strategische aanbevelingen voor activaspreiding zoals gedefinieerd door de beheerder. De grote meerderheid van deze fondsen wordt passief beheerd door een vennootschap van de BNP Paribas groep. Aanvullend kan het compartiment eveneens beleggen in andere effecten en in liquiditeiten, en in financiële derivaten op deze types activa teneinde een maximaal rendement te behalen, rekening houdend met het genomen risico. Hierbij wordt de nadruk gelegd op een internationale diversificatie van de beleggingen.

Het risico hangt nauw samen met de percentages die belegd worden in de verschillende activaklassen. In geval van een stijging van de financiële markten zal de beheerder het volgende spreidingsmodel hanteren:

- o Aandelen: 20%
- o Obligaties: 57%
- o Alternatieve beleggingen: 23%
- o Liquiditeiten: 0%

In het kader van een actief portefeuillebeheer zal de beheerder voor 10% naar boven of naar onder kunnen afwijken van deze samenstelling, op grond van de marktomstandigheden en zijn voorspellingen.

In geval van een daling van de financiële markten zal de beheerder daarentegen al het mogelijke doen om het negatieve rendement te beperken tot een vooraf bepaald niveau, in overeenstemming met het gekozen risicoprofiel. In dit scenario zal het compartiment zich tegen deze daling indekken door zijn vermogen volledig of gedeeltelijk te beleggen in geldmarktinstrumenten en in obligaties die in euro luiden (waarvan de gewogen gemiddelde resterende looptijd (WAL*) minder is dan 12 maanden en de resterende looptijd nooit meer mag bedragen dan 3 jaar) en in bijkomende mate in termijndeposito's en in liquiditeiten. Het compartiment mag tot 100% van zijn vermogen beleggen in geldmarktinstrumenten en in liquiditeiten.

Het doel van de beheerder is het negatieve rendement van dit compartiment te beperken tot maximaal 5% per jaar van de referentiewaarde (2). Onder referentiewaarde verstaan we de netto-inventariswaarde per aandeel die wordt berekend op de eerste werkdag van de referentieperiode (01/01 - 31/12). De referentiewaarde wordt elk jaar bepaald. De eerste referentiewaarde zal uitzonderlijk de initiële inschrijvingsprijs per aandeel zijn.

Als de netto-inventariswaarde op enig moment met minstens 2,5% stijgt ten opzichte van de referentiewaarde van het betreffende jaar, zal deze netto-inventariswaarde de nieuwe referentiewaarde worden, wat gepaard zal gaan met een opwaartse klik (verhoging) van de drempelwaarde (3).

Bij de jaarlijkse herziening van de referentiewaarde kan deze referentiewaarde, net als de referentiedrempel die ermee samenhangt, zowel stijgen als dalen.

De doelstelling is alleen van toepassing bij de vergelijking van de netto-inventariswaarde aan het einde van de periode met de referentiewaarde.

Er kan geen garantie worden gegeven over de verwezenlijking van deze doelstelling.

(1) Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging van het type "Absolute Return" en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling bieden aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten.

(2) Indien de referentiewaarde voor het lopende jaar bijvoorbeeld 100 EUR is, zal de beheerder er alles aan doen om de waarde tijdens

het lopende jaar niet te laten zakken onder de referentiedrempel die als volgt wordt berekend: $100 \text{ EUR} - (5\% \times 100 \text{ EUR}) = 95 \text{ EUR}$.

(3) Indien de referentiewaarde voor het lopende jaar bijvoorbeeld 100 EUR is en de netto-inventariswaarde van het compartiment stijgt tot 105 EUR, dan zal de nieuwe referentiewaarde 105 EUR zijn en zal de beheerder er alles aan doen om de waarde tijdens het lopende jaar niet te laten zakken onder een referentiedrempel van $105 \text{ EUR} - (5\% \times 105 \text{ EUR}) = 99,75 \text{ EUR}$.

* De Weighted Average Life (WAL) is de resterende looptijd tot de terugbetaling, waarmee het kredietrisico kan worden gemeten. **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.

Het compartiment kan gebruik maken van instrumenten voor een efficiënt portefeuillebeheer zoals (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten ("repurchase agreements" of "repo's"), met als doel zijn inkomsten te maximaliseren, steeds in het belang van de aandeelhouders. Deze instrumenten veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

De contante aankopen en verkopen van vastrentende effecten, gecombineerd met dezelfde omgekeerde transactie op termijn ("repurchase agreement" of "repo" als het compartiment het effect contant verkoopt en later terugkoopt, of "reverse repurchase agreement" of "reverse repo" als het compartiment het effect contant aankoopt en later terug verkoopt), worden gesloten met gerenommeerde banken als tegenpartij. Het is mogelijk dat dergelijke transacties worden aangegaan met BNP Paribas, in welk geval er maatregelen van toepassing zijn om belangenconflicten te voorkomen. Indien de transactietermijn meer dan 7 dagen bedraagt, kan het compartiment op elk ogenblik de transactie beëindigen en de effecten of liquiditeiten die deel uitmaakten van de transactie terugvorderen. Voor een dergelijke transactie zal het compartiment een marktconforme vergoeding ontvangen en een vergoeding betalen aan de tussenpersoon die voor elke transactie afzonderlijk wordt gekozen. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de transactie rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

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.

Effectenleningen

Het compartiment kan gebruik maken van effectenleentransacties ("securities lending") als techniek voor efficiënt portefeuillebeheer, om zijn opbrengst te maximaliseren en steeds met oog voor het belang van de aandeelhouders. Deze transacties veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

Effectenleentransacties worden verricht in het kader van een gestandaardiseerd en georganiseerd leensysteem, beheerd door een Agent, namelijk BNP Paribas Securities Services ("BPSS"), 3, rue d'Antin, 75002 Paris, Frankrijk, handelend via zijn kantoor in Londen, 55 Moorgate, London EC2R 6PA, Verenigd Koninkrijk, in het kader van een exclusief contract. De Agent laat zich voor de uitvoering van zijn operationele taken bijstaan door BGL BNP Paribas, een Luxemburgse financiële instelling, die wordt vergoed voor deze diensten. De Agent en de onderbewaarder, namelijk BNP Paribas Securities Services Luxembourg, zijn beide dochtermaatschappijen van BPSS France. De Agent treedt op als tussenpersoon tussen de icb en de tegenpartijen. De eigendom van de effecten wordt overgedragen aan de tegenpartijen. De opbrengst van deze effectenleentransacties (na aftrek van de kosten van de Agent) gaat integraal naar het compartiment. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de effectenleentransacties rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

De tegenpartijen die in aanmerking komen voor deze transacties worden geselecteerd op basis van de hieronder beschreven criteria. Het

kunnen bedrijven zijn die verbonden zijn met de BNP Paribas groep.

De relatie tussen BNP Paribas Investment Partners en de tegenpartijen wordt opgevolgd aan de hand van een geformaliseerd geheel van procedures, door een gespecialiseerd team dat verslag uitbrengt aan de Chief Investment Officer en het hoofd van de afdeling Risk Management.

Elke nieuwe relatie wordt onderworpen aan een goedkeuringsprocedure om het risico van wanbetaling tot een minimum te beperken. De volgende criteria worden gebruikt in het kader van deze selectieprocedure voor tegenpartijen: al dan niet concurrerende bemiddelingskosten, de kwaliteit van de uitvoering van orders, de relevantie van de onderzoeksdiensten verleend aan de gebruikers, hun bereidheid om hun diagnoses te bespreken, het aanbieden van een (ruim of gespecialiseerd) assortiment van producten en diensten die beantwoorden aan de behoeften van BNP Paribas Investment Partners, hun vermogen om de administratieve verwerking te optimaliseren.

De in aanmerking komende tegenpartij(en) heeft/hebben geen enkele zeggenschap over de samenstelling of het beheer van de portefeuille van het compartiment.

Door effectenleningen aan te gaan, is de icb blootgesteld aan het tegenpartijrisico, in die zin dat de icb het risico loopt de uitgeleende effecten niet meteen terug te krijgen wanneer de tegenpartij in gebreke blijft, wat een negatieve impact op het rendement zou hebben.

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

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. De financiële zekerheden die worden ontvangen in de vorm van effecten zullen de kenmerken hebben zoals gedefinieerd in de onderstaande tabel.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheerverenootschap De icb kan voor meer dan 20% van zijn nettovermogen effecten als financiële zekerheid ontvangen voor zover deze door een door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven of gegarandeerd. Het is mogelijk dat de icb zijn volledige financiële zekerheid verkrijgt door effecten die door één enkel, door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven en gegarandeerd.
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 Investment Partners.

(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 Investment Partners.

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 80 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 – 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:
 - o 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;
 - o worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - o 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;
 - o 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-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, renterisico.

Maximale hefboom

De maximale hefboom die de beheerder kan gebruiken bedraagt 120%.

Dat betekent dat de beheerder de blootstelling met 20% kan verhogen vergeleken met de directe beleggingen.

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)	2.5%	-	(*)
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	-	-	-
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen een periode van een maand na de instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1% met een maximum van 1.500 EUR	Kap. → Kap./Uitk.: 1% met een maximum van 1.500 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	1,75% per jaar
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie	0,125% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	0,05% 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	0,0925% per jaar van de op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen in België.
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: 3.550 EUR excl. btw per boekjaar, onderworpen aan een jaarlijkse indexerings.

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder: 10.000,00 EUR excl. btw + 2.500,00 EUR excl. btw per vergadering waaraan hij deelneemt.

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 Investment Partners 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

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"

De aandelen "Classic" worden aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen. Zij zijn allemaal op naam of gedematerialiseerd. Minimuminschrijving: 1 aandeel.

ISIN-codes

BE0948518528

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

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 vereffeningsopbrengst worden uitgekeerd aan de aandeelhouders pro rata hun rechten, de pariteit in acht nemend.

Initiële inschrijvingsperiode

van 1 december 2008 tot en met 30 december 2008, met betalingsdatum op 6 januari 2009

Initiële inschrijvingsprijs

100 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, twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	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 betreffende bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging zijn van toepassing.

Informatie betreffende het compartiment**1. Voorstelling****Naam**

FLEXIBLE STABILITY W10

Oprichtingsdatum

1 oktober 2008

Bestaansduur

Onbeperkt

Beheer van de beleggingsportefeuille

De aangestelde beheervenootschap blijft verantwoordelijk voor het beheer van de activa

2. Beleggingsgegevens**Doelstellingen van het compartiment**

De doelstelling bestaat erin een zo hoog mogelijke waardeinstijging te bieden en te zorgen voor een brede spreiding van de risico's door over de hele wereld te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt beleggen in alle soorten activaklassen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Dit compartiment belegt hoofdzakelijk in andere instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt hoofdzakelijk beleggen in de obligatie- en aandelenmarkten en in alternatieve beleggingen (1).

De selectie van de fondsen wordt gebaseerd op de strategische aanbevelingen voor activaspreiding zoals gedefinieerd door de beheerder. De grote meerderheid van deze fondsen wordt passief beheerd door een vennootschap van de BNP Paribas groep. Aanvullend kan het compartiment eveneens beleggen in andere effecten en in liquiditeiten, en in financiële derivaten op deze types activa teneinde een maximaal rendement te behalen, rekening houdend met het genomen risico. Hierbij wordt de nadruk gelegd op een internationale diversificatie van de beleggingen.

Het risico hangt nauw samen met de percentages die belegd worden in de verschillende activaklassen. In geval van een stijging van de financiële markten zal de beheerder het volgende spreidingsmodel hanteren:

- o Aandelen: 20%
- o Obligaties: 57%
- o Alternatieve beleggingen: 23%
- o Liquiditeiten: 0%

In het kader van een actief portefeuillebeheer zal de beheerder voor 10% naar boven of naar onder kunnen afwijken van deze samenstelling, op grond van de marktomstandigheden en zijn voorspellingen.

In geval van een daling van de financiële markten zal de beheerder daarentegen al het mogelijke doen om het negatieve rendement te beperken tot een vooraf bepaald niveau, in overeenstemming met het gekozen risicoprofiel. In dit scenario zal het compartiment zich tegen deze daling indekken door zijn vermogen volledig of gedeeltelijk te beleggen in geldmarktinstrumenten en in obligaties die in euro luiden (waarvan de gewogen gemiddelde resterende looptijd (WAL*) minder is dan 12 maanden en de resterende looptijd nooit meer mag bedragen dan 3 jaar) en in bijkomende mate in termijndeposito's en in liquiditeiten. Het compartiment mag tot 100% van zijn vermogen beleggen in geldmarktinstrumenten en in liquiditeiten.

Het doel van de beheerder is het negatieve rendement van dit compartiment te beperken tot maximaal 5% per jaar van de referentiewaarde (2). Onder referentiewaarde verstaat men de netto-inventariswaarde per aandeel die berekend wordt op de eerste werkdag van de referentieperiode (01/10 – 30/09). De referentiewaarde wordt elk jaar bepaald. De eerste referentiewaarde zal uitzonderlijk de initiële inschrijvingsprijs per aandeel zijn.

Als de netto-inventariswaarde op enig moment met minstens 2,5% stijgt ten opzichte van de referentiewaarde van het betreffende jaar, zal deze netto-inventariswaarde de nieuwe referentiewaarde worden, wat gepaard zal gaan met een opwaartse klik (verhoging) van de drempelwaarde (3).

Bij de jaarlijkse herziening van de referentiewaarde kan deze referentiewaarde, net als de referentiedrempel die ermee samenhangt, zowel stijgen als dalen.

De doelstelling is alleen van toepassing bij de vergelijking van de netto-inventariswaarde aan het einde van de periode met de referentiewaarde.

Er kan geen garantie worden gegeven over de verwezenlijking van deze doelstelling.

(1) Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging van het type "Absolute Return" en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling bieden aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten.

(2) Indien de referentiewaarde voor het lopende jaar bijvoorbeeld 100 EUR is, zal de beheerder er alles aan doen om de waarde tijdens

het lopende jaar niet te laten zakken onder de referentiedrempel die als volgt wordt berekend: $100 \text{ EUR} - (5\% \times 100 \text{ EUR}) = 95 \text{ EUR}$.

(3) Indien de referentiewaarde voor het lopende jaar bijvoorbeeld 100 EUR is en de netto-inventariswaarde van het compartiment stijgt tot 105 EUR, dan zal de nieuwe referentiewaarde 105 EUR zijn en zal de beheerder er alles aan doen om de waarde tijdens het lopende jaar niet te laten zakken onder een referentiedrempel van $105 \text{ EUR} - (5\% \times 105 \text{ EUR}) = 99,75 \text{ EUR}$.

* De Weighted Average Life (WAL) is de resterende looptijd tot de terugbetaling, waarmee het kredietrisico kan worden gemeten.

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.

Het compartiment kan gebruik maken van instrumenten voor een efficiënt portefeuillebeheer zoals (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten ("repurchase agreements" of "repo's"), met als doel zijn inkomsten te maximaliseren, steeds in het belang van de aandeelhouders. Deze instrumenten veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

De contante aankopen en verkopen van vastrentende effecten, gecombineerd met dezelfde omgekeerde transactie op termijn ("repurchase agreement" of "repo" als het compartiment het effect contant verkoopt en later terugkoopt, of "reverse repurchase agreement" of "reverse repo" als het compartiment het effect contant aankoopt en later terug verkoopt), worden gesloten met gerenommeerde banken als tegenpartij. Het is mogelijk dat dergelijke transacties worden aangegaan met BNP Paribas, in welk geval er maatregelen van toepassing zijn om belangenconflicten te voorkomen. Indien de transactietermijn meer dan 7 dagen bedraagt, kan het compartiment op elk ogenblik de transactie beëindigen en de effecten of liquiditeiten die deel uitmaakten van de transactie terugvorderen. Voor een dergelijke transactie zal het compartiment een marktconforme vergoeding ontvangen en een vergoeding betalen aan de tussenpersoon die voor elke transactie afzonderlijk wordt gekozen. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de transactie rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

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.

Effectenleningen

Het compartiment kan gebruik maken van effectenleentransacties ("securities lending") als techniek voor efficiënt portefeuillebeheer, om zijn opbrengst te maximaliseren en steeds met oog voor het belang van de aandeelhouders. Deze transacties veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

Effectenleentransacties worden verricht in het kader van een gestandaardiseerd en georganiseerd leensysteem, beheerd door een Agent, namelijk BNP Paribas Securities Services ("BPSS"), 3, rue d'Antin, 75002 Paris, Frankrijk, handelend via zijn kantoor in Londen, 55 Moorgate, London EC2R 6PA, Verenigd Koninkrijk, in het kader van een exclusief contract. De Agent laat zich voor de uitvoering van zijn operationele taken bijstaan door BGL BNP Paribas, een Luxemburgse financiële instelling, die wordt vergoed voor deze diensten. De Agent en de onderbewaarder, namelijk BNP Paribas Securities Services Luxembourg, zijn beide dochtermaatschappijen van BPSS France. De Agent treedt op als tussenpersoon tussen de icb en de tegenpartijen. De eigendom van de effecten wordt overgedragen aan de tegenpartijen. De opbrengst van deze effectenleentransacties (na aftrek van de kosten van de Agent) gaat integraal naar het compartiment. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de effectenleentransacties rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

De tegenpartijen die in aanmerking komen voor deze transacties worden geselecteerd op basis van de hieronder beschreven criteria. Het kunnen bedrijven zijn die verbonden zijn met de BNP Paribas groep.

De relatie tussen BNP Paribas Investment Partners en de tegenpartijen wordt opgevolgd aan de hand van een geformaliseerd geheel van procedures, door een gespecialiseerd team dat verslag uitbrengt aan de Chief Investment Officer en het hoofd van de afdeling Risk Management.

Elke nieuwe relatie wordt onderworpen aan een goedkeuringsprocedure om het risico van wanbetaling tot een minimum te beperken. De volgende criteria worden gebruikt in het kader van deze selectieprocedure voor tegenpartijen: al dan niet concurrerende bemiddelingskosten, de kwaliteit van de uitvoering van orders, de relevantie van de onderzoeksdiensten verleend aan de gebruikers, hun bereidheid om hun diagnoses te bespreken, het aanbieden van een (ruim of gespecialiseerd) assortiment van producten en diensten die beantwoorden aan de behoeften van BNP Paribas Investment Partners, hun vermogen om de administratieve verwerking te optimaliseren.

De in aanmerking komende tegenpartij(en) heeft/hebben geen enkele zeggenschap over de samenstelling of het beheer van de portefeuille van het compartiment.

Door effectenleningen aan te gaan, is de icb blootgesteld aan het tegenpartijrisico, in die zin dat de icb het risico loopt de uitgeleende effecten niet meteen terug te krijgen wanneer de tegenpartij in gebreke blijft, wat een negatieve impact op het rendement zou hebben.

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

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. De financiële zekerheden die worden ontvangen in de vorm van effecten zullen de kenmerken hebben zoals gedefinieerd in de onderstaande tabel.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheerverenootschap De icb kan voor meer dan 20% van zijn nettovermogen effecten als financiële zekerheid ontvangen voor zover deze door een door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven of gegarandeerd. Het is mogelijk dat de icb zijn volledige financiële zekerheid verkrijgt door effecten die door één enkel, door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven en gegarandeerd.
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 Investment Partners.

(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 Investment Partners.

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 80 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 – 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:
 - o in deposito worden gegeven bij een kredietinstelling waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een lidstaat van de OESO of een ander land dat gelijkwaardige prudentiële regels toepast;
 - o worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - o 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;
 - o 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-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, renterisico.

Maximale hefboom

De maximale hefboom die de beheerder kan gebruiken bedraagt 120%.

Dat betekent dat de beheerder de blootstelling met 20% kan verhogen vergeleken met de directe beleggingen.

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)	2.5%	-	(*)
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	-	-	-
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen een periode van een maand na de instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1% met een maximum van 1.500 EUR	Kap. → Kap./Uitk.: 1% met een maximum van 1.500 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	1,75% per jaar
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie	0,125% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	0,05% 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	0,0925% per jaar van de op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen in België.
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: 3.550 EUR excl. btw per boekjaar, onderworpen aan een jaarlijkse indexering.

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder: 10.000,00 EUR excl. btw + 2.500,00 EUR excl. btw per vergadering waaraan hij deelneemt.

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 Investment Partners 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"

De aandelen "Classic" worden aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen. Zij zijn allemaal op naam of gedematerialiseerd. Minimuminschrijving: 1 aandeel.

ISIN-codes

BE0948386173

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

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 inschrijvingsperiode

van 1 september 2008 tot en met 29 september 2008, met betalingsdatum op 3 oktober 2008

Initiële inschrijvingsprijs

100 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, twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	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 betreffende bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging zijn van toepassing.

Informatie betreffende het compartiment**1. Voorstelling****Naam**

FLEXIBLE STABILITY W4

Oprichtingsdatum

2 april 2009

Bestaansduur

Onbeperkt

Beheer van de beleggingsportefeuille

De aangestelde beheervenootschap blijft verantwoordelijk voor het beheer van de activa

2. Beleggingsgegevens**Doelstellingen van het compartiment**

De doelstelling bestaat erin een zo hoog mogelijke waardeinstijging te bieden en te zorgen voor een brede spreiding van de risico's door over de hele wereld te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt beleggen in alle soorten activaklassen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Dit compartiment belegt hoofdzakelijk in andere instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt hoofdzakelijk beleggen in de obligatie- en aandelenmarkten en in alternatieve beleggingen (1).

De selectie van de fondsen wordt gebaseerd op de strategische aanbevelingen voor activaspreiding zoals gedefinieerd door de beheerder. De grote meerderheid van deze fondsen wordt passief beheerd door een vennootschap van de BNP Paribas groep. Aanvullend kan het compartiment eveneens beleggen in andere effecten en in liquiditeiten, en in financiële derivaten op deze types activa teneinde een maximaal rendement te behalen, rekening houdend met het genomen risico. Hierbij wordt de nadruk gelegd op een internationale diversificatie van de beleggingen.

Het risico hangt nauw samen met de percentages die belegd worden in de verschillende activaklassen. In geval van een stijging van de financiële markten zal de beheerder het volgende spreidingsmodel hanteren:

- o Aandelen: 20%
- o Obligaties: 57%
- o Alternatieve beleggingen: 23%
- o Liquiditeiten: 0%

In het kader van een actief portefeuillebeheer zal de beheerder voor 10% naar boven of naar onder kunnen afwijken van deze samenstelling, op grond van de marktomstandigheden en zijn voorspellingen.

In geval van een daling van de financiële markten zal de beheerder daarentegen al het mogelijke doen om het negatieve rendement te beperken tot een vooraf bepaald niveau, in overeenstemming met het gekozen risicoprofiel. In dit scenario zal het compartiment zich tegen deze daling indekken door zijn vermogen volledig of gedeeltelijk te beleggen in geldmarktinstrumenten en in obligaties die in euro luiden (waarvan de gewogen gemiddelde resterende looptijd (WAL*) minder is dan 12 maanden en de resterende looptijd nooit meer mag bedragen dan 3 jaar) en in bijkomende mate in termijndeposito's en in liquiditeiten. Het compartiment mag tot 100% van zijn vermogen beleggen in geldmarktinstrumenten en in liquiditeiten.

Het doel van de beheerder is het negatieve rendement van dit compartiment te beperken tot maximaal 5% per jaar van de referentiewaarde (2). Onder referentiewaarde verstaat men de netto-inventariswaarde per aandeel die berekend wordt op de eerste werkdag van de referentieperiode (01/04 – 31/03). De referentiewaarde wordt elk jaar bepaald. De eerste referentiewaarde zal uitzonderlijk de initiële inschrijvingsprijs per aandeel zijn.

Als de netto-inventariswaarde op enig moment met minstens 2,5% stijgt ten opzichte van de referentiewaarde van het betreffende jaar, zal deze netto-inventariswaarde de nieuwe referentiewaarde worden, wat gepaard zal gaan met een opwaartse klik (verhoging) van de drempelwaarde (3).

Bij de jaarlijkse herziening van de referentiewaarde kan deze referentiewaarde, net als de referentiedrempel die ermee samenhangt, zowel stijgen als dalen.

De doelstelling is alleen van toepassing bij de vergelijking van de netto-inventariswaarde aan het einde van de periode met de referentiewaarde.

Er kan geen garantie worden gegeven over de verwezenlijking van deze doelstelling.

(1) Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging van het type "Absolute Return" en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling bieden aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten.

(2) Indien de referentiewaarde voor het lopende jaar bijvoorbeeld 100 EUR is, zal de beheerder er alles aan doen om de waarde tijdens

het lopende jaar niet te laten zakken onder de referentiedrempel die als volgt wordt berekend: $100 \text{ EUR} - (5\% \times 100 \text{ EUR}) = 95 \text{ EUR}$.

(3) Indien de referentiewaarde voor het lopende jaar bijvoorbeeld 100 EUR is en de netto-inventariswaarde van het compartiment stijgt tot 105 EUR, dan zal de nieuwe referentiewaarde 105 EUR zijn en zal de beheerder er alles aan doen om de waarde tijdens het lopende jaar niet te laten zakken onder een referentiedrempel van $105 \text{ EUR} - (5\% \times 105 \text{ EUR}) = 99,75 \text{ EUR}$.

* De Weighted Average Life (WAL) is de resterende looptijd tot de terugbetaling, waarmee het kredietrisico kan worden gemeten.

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.

Het compartiment kan gebruik maken van instrumenten voor een efficiënt portefeuillebeheer zoals (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten ("repurchase agreements" of "repo's"), met als doel zijn inkomsten te maximaliseren, steeds in het belang van de aandeelhouders. Deze instrumenten veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

De contante aankopen en verkopen van vastrentende effecten, gecombineerd met dezelfde omgekeerde transactie op termijn ("repurchase agreement" of "repo" als het compartiment het effect contant verkoopt en later terugkoopt, of "reverse repurchase agreement" of "reverse repo" als het compartiment het effect contant aankoopt en later terug verkoopt), worden gesloten met gerenommeerde banken als tegenpartij. Het is mogelijk dat dergelijke transacties worden aangegaan met BNP Paribas, in welk geval er maatregelen van toepassing zijn om belangenconflicten te voorkomen. Indien de transactietermijn meer dan 7 dagen bedraagt, kan het compartiment op elk ogenblik de transactie beëindigen en de effecten of liquiditeiten die deel uitmaakten van de transactie terugvorderen. Voor een dergelijke transactie zal het compartiment een marktconforme vergoeding ontvangen en een vergoeding betalen aan de tussenpersoon die voor elke transactie afzonderlijk wordt gekozen. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de transactie rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

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.

Effectenleningen

Het compartiment kan gebruik maken van effectenleentransacties ("securities lending") als techniek voor efficiënt portefeuillebeheer, om zijn opbrengst te maximaliseren en steeds met oog voor het belang van de aandeelhouders. Deze transacties veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

Effectenleentransacties worden verricht in het kader van een gestandaardiseerd en georganiseerd leensysteem, beheerd door een Agent, namelijk BNP Paribas Securities Services ("BPSS"), 3, rue d'Antin, 75002 Paris, Frankrijk, handelend via zijn kantoor in Londen, 55 Moorgate, London EC2R 6PA, Verenigd Koninkrijk, in het kader van een exclusief contract. De Agent laat zich voor de uitvoering van zijn operationele taken bijstaan door BGL BNP Paribas, een Luxemburgse financiële instelling, die wordt vergoed voor deze diensten. De Agent en de onderbewaarder, namelijk BNP Paribas Securities Services Luxembourg, zijn beide dochtermaatschappijen van BPSS France. De Agent treedt op als tussenpersoon tussen de icb en de tegenpartijen. De eigendom van de effecten wordt overgedragen aan de tegenpartijen. De opbrengst van deze effectenleentransacties (na aftrek van de kosten van de Agent) gaat integraal naar het compartiment. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de effectenleentransacties rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

De tegenpartijen die in aanmerking komen voor deze transacties worden geselecteerd op basis van de hieronder beschreven criteria. Het kunnen bedrijven zijn die verbonden zijn met de BNP Paribas groep.

De relatie tussen BNP Paribas Investment Partners en de tegenpartijen wordt opgevolgd aan de hand van een geformaliseerd geheel van procedures, door een gespecialiseerd team dat verslag uitbrengt aan de Chief Investment Officer en het hoofd van de afdeling Risk Management.

Elke nieuwe relatie wordt onderworpen aan een goedkeuringsprocedure om het risico van wanbetaling tot een minimum te beperken. De volgende criteria worden gebruikt in het kader van deze selectieprocedure voor tegenpartijen: al dan niet concurrerende bemiddelingskosten, de kwaliteit van de uitvoering van orders, de relevantie van de onderzoeksdiensten verleend aan de gebruikers, hun bereidheid om hun diagnoses te bespreken, het aanbieden van een (ruim of gespecialiseerd) assortiment van producten en diensten die beantwoorden aan de behoeften van BNP Paribas Investment Partners, hun vermogen om de administratieve verwerking te optimaliseren.

De in aanmerking komende tegenpartij(en) heeft/hebben geen enkele zeggenschap over de samenstelling of het beheer van de portefeuille van het compartiment.

Door effectenleningen aan te gaan, is de icb blootgesteld aan het tegenpartijrisico, in die zin dat de icb het risico loopt de uitgeleende effecten niet meteen terug te krijgen wanneer de tegenpartij in gebreke blijft, wat een negatieve impact op het rendement zou hebben.

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

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. De financiële zekerheden die worden ontvangen in de vorm van effecten zullen de kenmerken hebben zoals gedefinieerd in de onderstaande tabel.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheerverenootschap De icb kan voor meer dan 20% van zijn nettovermogen effecten als financiële zekerheid ontvangen voor zover deze door een door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven of gegarandeerd. Het is mogelijk dat de icb zijn volledige financiële zekerheid verkrijgt door effecten die door één enkel, door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven en gegarandeerd.
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 Investment Partners.

(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 Investment Partners.

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 80 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 – 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:
 - o 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;
 - o worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - o 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;
 - o 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-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, renterisico.

Maximale hefboom

De maximale hefboom die de beheerder kan gebruiken bedraagt 120%.

Dat betekent dat de beheerder de blootstelling met 20% kan verhogen vergeleken met de directe beleggingen.

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)	2.5%	-	(*)
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	-	-	-
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen een periode van een maand na de instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1% met een maximum van 1.500 EUR	Kap. → Kap./Uitk.: 1% met een maximum van 1.500 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	1,75% per jaar
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie	0,125% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	0,05% 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	0,0925% per jaar van de op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen in België.
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: 3.550 EUR excl. btw per boekjaar, onderworpen aan een jaarlijkse indexerings.

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder: 10.000,00 EUR excl. btw + 2.500,00 EUR excl. btw per vergadering waaraan hij deelneemt.

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 Investment Partners 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"

De aandelen "Classic" worden aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen. Zij zijn allemaal op naam of gedematerialiseerd. Minimuminschrijving: 1 aandeel.

ISIN-codes

BE0948616538

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

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 vereffeningsopbrengst worden uitgekeerd aan de aandeelhouders pro rata hun rechten, de pariteit in acht nemend.

Initiële inschrijvingsperiode

van 2 maart 2009 tot en met 30 maart 2009, met betalingsdatum op 3 april 2009

Initiële inschrijvingsprijs

100 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, twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	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 betreffende bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging zijn van toepassing.

Informatie betreffende het compartiment**1. Voorstelling****Naam**

FLEXIBLE STABILITY W7

Oprichtingsdatum

1 juli 2008

Bestaansduur

Onbeperkt

Beheer van de beleggingsportefeuille

De aangestelde beheervenootschap blijft verantwoordelijk voor het beheer van de activa

2. Beleggingsgegevens**Doelstellingen van het compartiment**

De doelstelling bestaat erin een zo hoog mogelijke waardeinstijging te bieden en te zorgen voor een brede spreiding van de risico's door over de hele wereld te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt beleggen in alle soorten activaklassen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Dit compartiment belegt hoofdzakelijk in andere instellingen voor collectieve belegging die op hun beurt hoofdzakelijk beleggen in de obligatie- en aandelenmarkten en in alternatieve beleggingen (1).

De selectie van de fondsen wordt gebaseerd op de strategische aanbevelingen voor activaspreiding zoals gedefinieerd door de beheerder. De grote meerderheid van deze fondsen wordt passief beheerd door een vennootschap van de BNP Paribas groep. Aanvullend kan het compartiment eveneens beleggen in andere effecten en in liquiditeiten, en in financiële derivaten op deze types activa teneinde een maximaal rendement te behalen, rekening houdend met het genomen risico. Hierbij wordt de nadruk gelegd op een internationale diversificatie van de beleggingen.

Het risico hangt nauw samen met de percentages die belegd worden in de verschillende activaklassen. In geval van een stijging van de financiële markten zal de beheerder het volgende spreidingsmodel hanteren:

- o Aandelen: 20%
- o Obligaties: 57%
- o Alternatieve beleggingen: 23%
- o Liquiditeiten: 0%

In het kader van een actief portefeuillebeheer zal de beheerder voor 10% naar boven of naar onder kunnen afwijken van deze samenstelling, op grond van de marktomstandigheden en zijn voorspellingen.

In geval van een daling van de financiële markten zal de beheerder daarentegen al het mogelijke doen om het negatieve rendement te beperken tot een vooraf bepaald niveau, in overeenstemming met het gekozen risicoprofiel. In dit scenario zal het compartiment zich tegen deze daling indekken door zijn vermogen volledig of gedeeltelijk te beleggen in geldmarktinstrumenten en in obligaties die in euro luiden (waarvan de gewogen gemiddelde resterende looptijd (WAL*) minder is dan 12 maanden en de resterende looptijd nooit meer mag bedragen dan 3 jaar) en in bijkomende mate in termijn deposito's en in liquiditeiten. Het compartiment mag tot 100% van zijn vermogen beleggen in geldmarktinstrumenten en in liquiditeiten.

Het doel van de beheerder is het negatieve rendement van dit compartiment te beperken tot maximaal 5% per jaar van de referentiewaarde (2). Onder referentiewaarde verstaat men de netto-inventariswaarde per aandeel die berekend wordt op de eerste werkdag van de referentieperiode (01/07 – 30/06). De referentiewaarde wordt elk jaar bepaald. De eerste referentiewaarde zal uitzonderlijk de initiële inschrijvingsprijs per aandeel zijn.

Als de netto-inventariswaarde op enig moment met minstens 2,5% stijgt ten opzichte van de referentiewaarde van het betreffende jaar, zal deze netto-inventariswaarde de nieuwe referentiewaarde worden, wat gepaard zal gaan met een opwaartse klik (verhoging) van de drempelwaarde (3).

Bij de jaarlijkse herziening van de referentiewaarde kan deze referentiewaarde, net als de referentiedrempel die ermee samenhangt, zowel stijgen als dalen.

De doelstelling is alleen van toepassing bij de vergelijking van de netto-inventariswaarde aan het einde van de periode met de referentiewaarde.

Er kan geen garantie worden gegeven over de verwezenlijking van deze doelstelling.

(1) Onder alternatieve beleggingen verstaan wij onder andere beleggingen in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging van het type "Absolute Return" en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling bieden aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten.

(2) Indien de referentiewaarde voor het lopende jaar bijvoorbeeld 100 EUR is, zal de beheerder er alles aan doen om de waarde tijdens

het lopende jaar niet te laten zakken onder de referentiedrempel die als volgt wordt berekend: $100 \text{ EUR} - (5\% \times 100 \text{ EUR}) = 95 \text{ EUR}$.

(3) Indien de referentiewaarde voor het lopende jaar bijvoorbeeld 100 EUR is en de netto-inventariswaarde van het compartiment stijgt tot 105 EUR, dan zal de nieuwe referentiewaarde 105 EUR zijn en zal de beheerder er alles aan doen om de waarde tijdens het lopende jaar niet te laten zakken onder een referentiedrempel van $105 \text{ EUR} - (5\% \times 105 \text{ EUR}) = 99,75 \text{ EUR}$.

* De Weighted Average Life (WAL) is de resterende looptijd tot de terugbetaling, waarmee het kredietrisico kan worden gemeten.

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.

Het compartiment kan gebruik maken van instrumenten voor een efficiënt portefeuillebeheer zoals (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten ("repurchase agreements" of "repo's"), met als doel zijn inkomsten te maximaliseren, steeds in het belang van de aandeelhouders. Deze instrumenten veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

De contante aankopen en verkopen van vastrentende effecten, gecombineerd met dezelfde omgekeerde transactie op termijn ("repurchase agreement" of "repo" als het compartiment het effect contant verkoopt en later terugkoopt, of "reverse repurchase agreement" of "reverse repo" als het compartiment het effect contant aankoopt en later terug verkoopt), worden gesloten met gerenommeerde banken als tegenpartij. Het is mogelijk dat dergelijke transacties worden aangegaan met BNP Paribas, in welk geval er maatregelen van toepassing zijn om belangenconflicten te voorkomen. Indien de transactietermijn meer dan 7 dagen bedraagt, kan het compartiment op elk ogenblik de transactie beëindigen en de effecten of liquiditeiten die deel uitmaakten van de transactie terugvorderen. Voor een dergelijke transactie zal het compartiment een marktconforme vergoeding ontvangen en een vergoeding betalen aan de tussenpersoon die voor elke transactie afzonderlijk wordt gekozen. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de transactie rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

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.

Effectenleningen

Het compartiment kan gebruik maken van effectenleentransacties ("securities lending") als techniek voor efficiënt portefeuillebeheer, om zijn opbrengst te maximaliseren en steeds met oog voor het belang van de aandeelhouders. Deze transacties veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

Effectenleentransacties worden verricht in het kader van een gestandaardiseerd en georganiseerd leensysteem, beheerd door een Agent, namelijk BNP Paribas Securities Services ("BPSS"), 3, rue d'Antin, 75002 Paris, Frankrijk, handelend via zijn kantoor in Londen, 55 Moorgate, London EC2R 6PA, Verenigd Koninkrijk, in het kader van een exclusief contract. De Agent laat zich voor de uitvoering van zijn operationele taken bijstaan door BGL BNP Paribas, een Luxemburgse financiële instelling, die wordt vergoed voor deze diensten. De Agent en de onderbewaarder, namelijk BNP Paribas Securities Services Luxembourg, zijn beide dochtermaatschappijen van BPSS France. De Agent treedt op als tussenpersoon tussen de icb en de tegenpartijen. De eigendom van de effecten wordt overgedragen aan de tegenpartijen. De opbrengst van deze effectenleentransacties (na aftrek van de kosten van de Agent) gaat integraal naar het compartiment. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de effectenleentransacties rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

De tegenpartijen die in aanmerking komen voor deze transacties worden geselecteerd op basis van de hieronder beschreven criteria. Het kunnen bedrijven zijn die verbonden zijn met de BNP Paribas groep.

De relatie tussen BNP Paribas Investment Partners en de tegenpartijen wordt opgevolgd aan de hand van een geformaliseerd geheel van procedures, door een gespecialiseerd team dat verslag uitbrengt aan de Chief Investment Officer en het hoofd van de afdeling Risk Management.

Elke nieuwe relatie wordt onderworpen aan een goedkeuringsprocedure om het risico van wanbetaling tot een minimum te beperken. De volgende criteria worden gebruikt in het kader van deze selectieprocedure voor tegenpartijen: al dan niet concurrerende bemiddelingskosten, de kwaliteit van de uitvoering van orders, de relevantie van de onderzoeksdiensten verleend aan de gebruikers, hun bereidheid om hun diagnoses te bespreken, het aanbieden van een (ruim of gespecialiseerd) assortiment van producten en diensten die beantwoorden aan de behoeften van BNP Paribas Investment Partners, hun vermogen om de administratieve verwerking te optimaliseren.

De in aanmerking komende tegenpartij(en) heeft/hebben geen enkele zeggenschap over de samenstelling of het beheer van de portefeuille van het compartiment.

Door effectenleningen aan te gaan, is de icb blootgesteld aan het tegenpartijrisico, in die zin dat de icb het risico loopt de uitgeleende effecten niet meteen terug te krijgen wanneer de tegenpartij in gebreke blijft, wat een negatieve impact op het rendement zou hebben.

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

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. De financiële zekerheden die worden ontvangen in de vorm van effecten zullen de kenmerken hebben zoals gedefinieerd in de onderstaande tabel.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheerverenootschap De icb kan voor meer dan 20% van zijn nettovermogen effecten als financiële zekerheid ontvangen voor zover deze door een door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven of gegarandeerd. Het is mogelijk dat de icb zijn volledige financiële zekerheid verkrijgt door effecten die door één enkel, door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven en gegarandeerd.
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 Investment Partners.

(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 Investment Partners.

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 80 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 – 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:
 - o in deposito worden gegeven bij een kredietinstelling waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een lidstaat van de OESO of een ander land dat gelijkwaardige prudentiële regels toepast;
 - o worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - o 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;
 - o 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-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, renterisico.

Maximale hefboom

De maximale hefboom die de beheerder kan gebruiken bedraagt 120%.

Dat betekent dat de beheerder de blootstelling met 20% kan verhogen vergeleken met de directe beleggingen.

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)	2.5%	-	(*)
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	-	-	-
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen een periode van een maand na de instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1% met een maximum van 1.500 EUR	Kap. → Kap./Uitk.: 1% met een maximum van 1.500 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	1,75% per jaar
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie	0,125% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	0,05% 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	0,0925% per jaar van de op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen in België.
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: 3.550 EUR excl. btw per boekjaar, onderworpen aan een jaarlijkse indexering.

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder: 10.000,00 EUR excl. btw + 2.500,00 EUR excl. btw per vergadering waaraan hij deelneemt.

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 Investment Partners 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

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"

De aandelen "Classic" worden aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen. Zij zijn allemaal op naam of gedematerialiseerd. Minimuminschrijving: 1 aandeel.

ISIN-codes

BE0948236618

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

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 vereffeningsopbrengst worden uitgekeerd aan de aandeelhouders pro rata hun rechten, de pariteit in acht nemend.

Initiële inschrijvingsperiode

van 2 juni 2008 tot en met 27 juni 2008, met betalingsdatum op 3 juli 2008

Initiële inschrijvingsprijs

100 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, twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	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 betreffende bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging zijn van toepassing.

Informatie betreffende het compartiment**1. Voorstelling****Naam**

QUAM DYNAMIC BONDS

Oprichtingsdatum

13 februari 2013

Bestaansduur

Onbeperkt

Beheer van de beleggingsportefeuille

Edmond de Rothschild Asset Management (UK) Ltd., 4 Carlton Gardens, London SW1Y 5AA (Verenigd Koninkrijk). De beheerder krijgt technische, informatica- en administratieve assistentie van de Compagnie Benjamin de Rothschild S.A ("CBR"), Route de Pré-Bois 29 – P.O. Box 490 – 1215 Geneva 15 – Zwitserland. CBR, op haar beurt, werkt samen met en wordt ondersteund door Expert Timing Systems, Cañada de la Carrera, 2-4, Urbanización La Cabaña, Pozuelo de Alarcón, 28223 Madrid.

Adviseur inzake toezicht op en evaluatie van de relatie met de beheerder: FundQuest Advisor, 1 boulevard Haussmann, 75009 Paris (Frankrijk).

2. Beleggingsgegevens**Doelstellingen van het compartiment**

Dit compartiment is een fonds van fondsen. De doelstelling van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders te laten profiteren van een positief jaarlijks rendement, in een gecontroleerde risico-omgeving (jaarlijkse volatiliteit lager dan 6%) (1)

Beleggingsbeleid van het compartiment

Om deze doelstelling te verwezenlijken, wordt het vermogen van het compartiment belegd in deelbewijzen van ICB's, die er op hun beurt naar streven voornamelijk te beleggen in obligaties, geldmarktinstrumenten, termijndeposito's of liquiditeiten.

De keuze van de emittenten van genoemde obligaties en geldmarktinstrumenten is niet onderworpen aan geografische of sectorale beperkingen, noch aan beperkingen met betrekking tot de door een ratingbureau toegekende kwaliteitsrating. In het belang van de aandeelhouders zal de beheerder echter alles in het werk stellen om zo goed mogelijk de risicosituatie van het fonds te behouden. Voor de activa die belegd worden in een andere valuta dan de euro, wordt het wisselkoersrisico in euro afgedekt.

De beleggingsbeslissingen berusten volledig op wiskundige modellen die de opvolging van een groot aantal activa toelaten en die alle subjectiviteit verwijderen bij het opbouwen van een portefeuille. Het grootste deel van het activa-universum wordt om de twee weken geanalyseerd, wat een dynamische spreiding van de activa toelaat, aangepast aan de huidige marktomstandigheden, en wat als doelstelling heeft een gemiddelde jaarlijkse volatiliteit van 6% (1) niet te overschrijden.

In uitzonderlijke omstandigheden, en wanneer de omstandigheden op de markten dit vereisen, kan het compartiment, teneinde de belangen van de aandeelhouders te beschermen, zijn hele vermogen beleggen in termijndeposito's of geldmarktinstrumenten.

Het risico van het compartiment hangt nauw samen met de percentages die belegd zijn in de verschillende activaklassen (obligaties / liquiditeiten) en met het streefcijfer voor het volatiliteitsniveau.

Na de indekking mag de blootstelling van het compartiment aan andere valuta's dan de euro maximaal 5% bedragen.

Hoewel het beheer van het compartiment volledig is afgestemd op het behalen van zijn doelstelling, bestaat de mogelijkheid dat deze doelstelling niet wordt behaald en er kan in dat opzicht geen enkele garantie worden geboden.

Het fonds maakt gebruik van de index Citigroup World Government Bond Index EUR Terms Hedged (2) als referentie-index voor de berekening van de prestatievergoeding.

(1) De volatiliteit meet de spreiding in het verleden van de prestaties van een financieel actief. Hoe hoger deze indicator is, hoe groter het risico op schommelingen van de NIW van het compartiment statistisch gezien is. De volatiliteit wordt berekend op basis van in het verleden behaalde resultaten, waar de toekomstige resultaten dus van kunnen afwijken.

(2) De index Citigroup World Government Bond Index EUR Terms Hedged is een index die elke werkdag wordt berekend en representatief is voor de waarde van een portefeuille van staatsobligaties die zijn uitgegeven in een twintigtal markten in plaatselijke valuta's. Om in aanmerking te komen voor deze index, moet een markt voldoen aan criteria inzake marktkapitalisatie (minstens 40 miljard euro), kredietkwaliteit (minimale rating van A- volgens de indeling van Standard & Poor's (www.standardandpoors.com)) of een gelijkwaardige rating van andere ratingbureaus en toegankelijkheid voor buitenlandse beleggers. Deze index is volledig afgedekt in euro. De beleggers kunnen op de webpagina https://www.yieldbook.com/x/ixFactSheet/factsheet_daily_xeu.pdf informatie vinden over de actuele waarde van de index en op de webpagina https://www.yieldbook.com/x/ixFactSheet/factsheet_monthly_wgbi.pdf meer informatie over de samenstelling op het gebied van geografische spreiding en kredietkwaliteit.

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.

Het compartiment kan gebruik maken van instrumenten voor een efficiënt portefeuillebeheer zoals (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten ("repurchase agreements" of "repo's"), met als doel zijn inkomsten te maximaliseren, steeds in het belang van de aandeelhouders. Deze instrumenten veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

De contante aankopen en verkopen van vastrentende effecten, gecombineerd met dezelfde omgekeerde transactie op termijn ("repurchase agreement" of "repo" als het compartiment het effect contant verkoopt en later terugkoopt, of "reverse repurchase agreement" of "reverse repo" als het compartiment het effect contant aankoopt en later terug verkoopt), worden gesloten met gerenommeerde banken als tegenpartij. Het is mogelijk dat dergelijke transacties worden aangegaan met BNP Paribas, in welk geval er maatregelen van toepassing zijn om belangenconflicten te voorkomen. Indien de transactietermijn meer dan 7 dagen bedraagt, kan het compartiment op elk ogenblik de transactie beëindigen en de effecten of liquiditeiten die deel uitmaakten van de transactie terugvorderen. Voor een dergelijke transactie zal het compartiment een marktconforme vergoeding ontvangen en een vergoeding betalen aan de tussenpersoon die voor elke transactie afzonderlijk wordt gekozen. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de transactie rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

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.

Effectenleningen

Het compartiment kan gebruik maken van effectenleentransacties ("securities lending") als techniek voor efficiënt portefeuillebeheer, om zijn opbrengst te maximaliseren en steeds met oog voor het belang van de aandeelhouders. Deze transacties veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

Effectenleentransacties worden verricht in het kader van een gestandaardiseerd en georganiseerd leensysteem, beheerd door een Agent, namelijk BNP Paribas Securities Services ("BPSS"), 3, rue d'Antin, 75002 Paris, Frankrijk, handelend via zijn kantoor in Londen, 55 Moorgate, London EC2R 6PA, Verenigd Koninkrijk, in het kader van een exclusief contract. De Agent laat zich voor de uitvoering van zijn operationele taken bijstaan door BGL BNP Paribas, een Luxemburgse financiële instelling, die wordt vergoed voor deze diensten. De Agent en de onderbewaarder, namelijk BNP Paribas Securities Services Luxembourg, zijn beide dochtermaatschappijen van BPSS France. De Agent treedt op als tussenpersoon tussen de icb en de tegenpartijen. De eigendom van de effecten wordt overgedragen aan de tegenpartijen. De opbrengst van deze effectenleentransacties (na aftrek van de kosten van de Agent) gaat integraal naar het compartiment. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheervennootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de effectenleentransacties rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

De tegenpartijen die in aanmerking komen voor deze transacties worden geselecteerd op basis van de hieronder beschreven criteria. Het kunnen bedrijven zijn die verbonden zijn met de BNP Paribas groep.

De relatie tussen BNP Paribas Investment Partners en de tegenpartijen wordt opgevolgd aan de hand van een geformaliseerd geheel van procedures, door een gespecialiseerd team dat verslag uitbrengt aan de Chief Investment Officer en het hoofd van de afdeling Risk Management.

Elke nieuwe relatie wordt onderworpen aan een goedkeuringsprocedure om het risico van wanbetaling tot een minimum te beperken. De volgende criteria worden gebruikt in het kader van deze selectieprocedure voor tegenpartijen: al dan niet concurrerende bemiddelingskosten, de kwaliteit van de uitvoering van orders, de relevantie van de onderzoeksdiensten verleend aan de gebruikers, hun

bereidheid om hun diagnoses te bespreken, het aanbieden van een (ruim of gespecialiseerd) assortiment van producten en diensten die beantwoorden aan de behoeften van BNP Paribas Investment Partners, hun vermogen om de administratieve verwerking te optimaliseren.

De in aanmerking komende tegenpartij(en) heeft/hebben geen enkele zeggenschap over de samenstelling of het beheer van de portefeuille van het compartiment.

Door effectenleningen aan te gaan, is de icb blootgesteld aan het tegenpartijrisico, in die zin dat de icb het risico loopt de uitgeleende effecten niet meteen terug te krijgen wanneer de tegenpartij in gebreke blijft, wat een negatieve impact op het rendement zou hebben.

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

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. De financiële zekerheden die worden ontvangen in de vorm van effecten zullen de kenmerken hebben zoals gedefinieerd in de onderstaande tabel.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheervenootschap De icb kan voor meer dan 20% van zijn nettovermogen effecten als financiële zekerheid ontvangen voor zover deze door een door de Beheervenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven of gegarandeerd. Het is mogelijk dat de icb zijn volledige financiële zekerheid verkrijgt door effecten die door één enkel, door de Beheervenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven en gegarandeerd.
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 Investment Partners.

(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 Investment Partners.

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 80 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 – 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:
 - o 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;
 - o worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - o 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;
 - o 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 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-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, renterisico.

Maximale hefboom

De maximale hefboom die de beheerder kan gebruiken bedraagt 120%.

Dat betekent dat de beheerder de blootstelling met 20% kan verhogen vergeleken met de directe beleggingen.

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)	2.5%	-	(*)
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	-	-	-
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen een periode van een maand na de instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1% met een maximum van 1.500 EUR	Kap. → Kap./Uitk.: 1% met een maximum van 1.500 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	0,75% per jaar, waarvan 0,025% zal worden geïnd door de beleggingsadviseur
Prestatievergoeding	10% van het positieve verschil tussen het jaarlijkse rendement van het compartiment (dus over het boekjaar) en dat van de referentie-index (Citigroup World Government Bond Index EUR Terms Hedged). Deze provisie wordt gereserveerd bij elke berekening van de NIW volgens de "high water mark with hurdle rate"-techniek, wat inhoudt dat de provisie enkel van toepassing is wanneer de negatieve verschillen van de afgelopen jaren (namelijk de rendementen onder die van de referentie-index) zijn gecompenseerd.
Vergoeding voor de administratie	0,125% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	0,05% 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	0,0925% per jaar van de op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen in België.
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: 3.550 EUR excl. btw per boekjaar, onderworpen aan een jaarlijkse indexering.

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder: 10.000,00 EUR excl. btw + 2.500,00 EUR excl. btw per vergadering waaraan hij deelneemt.

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 Investment Partners 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: 1 aandeel.

ISIN-codes

Kapitalisatie: BE6251255905

Distributie: BE6251256911

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 inschrijvingsperiode

van 1 mei 2013 tot en met 28 juni 2013, met betalingsdatum op 11 juli 2013

Initiële inschrijvingsprijs

100 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, twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	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 betreffende bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging zijn van toepassing.

Informatie betreffende het compartiment**1. Voorstelling****Naam**

QUAM DYNAMIC EQUITIES

Oprichtingsdatum

27 mei 2014

Bestaansduur

Onbeperkt

Beheer van de beleggingsportefeuille

Edmond de Rothschild Asset Management (UK) Ltd., 4 Carlton Gardens, London SW1Y 5AA (Verenigd Koninkrijk). De beheerder krijgt technische, informatica- en administratieve assistentie van de Compagnie Benjamin de Rothschild S.A ("CBR"), Route de Pré-Bois 29 – P.O. Box 490 – 1215 Geneva 15 – Zwitserland. CBR, op haar beurt, werkt samen met en wordt ondersteund door Expert Timing Systems, Cañada de la Carrera, 2-4, Urbanización La Cabaña, Pozuelo de Alarcón, 28223 Madrid.

Adviseur inzake toezicht op en evaluatie van de relatie met de beheerder: FundQuest Advisor, 1 boulevard Haussmann, 75009 Paris (Frankrijk).

2. Beleggingsgegevens**Doelstellingen van het compartiment**

Dit compartiment is een fonds van fondsen waarvan het beheer puur kwantitatief is. De doelstelling van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders te laten profiteren van een positief jaarlijks rendement, in een gecontroleerde risico-omgeving (jaarlijkse gemiddelde volatiliteit van het fonds lager dan 15%) (1).

Beleggingsbeleid van het compartiment

Om deze doelstelling te verwezenlijken, wordt het vermogen van het compartiment belegd in deelbewijzen van ICB's, die er op hun beurt naar streven voornamelijk te beleggen in aandelen, geldmarktinstrumenten, termijndeposito's of liquiditeiten.

Het universum van aandelen- en geldmarktfondsen is niet onderworpen aan geografische of sectorale beperkingen, noch aan beperkingen met betrekking tot de door een ratingbureau toegekende kwaliteitsrating. In het belang van de aandeelhouders zal de beheerder echter alles in het werk stellen om zo goed mogelijk de risicosituatie van het fonds te behouden.

Voor de activa die belegd worden in een andere valuta dan de euro, wordt het wisselkoersrisico in euro afgedekt.

De beleggingsbeslissingen berusten volledig op wiskundige modellen die de opvolging van een groot aantal activa toelaten en die alle subjectiviteit verwijderen bij het opbouwen van een portefeuille. De portefeuille wordt elke week volledig herschikt, wat een dynamische en flexibele spreiding van activa, een radicale en snelle wijziging van de samenstelling van de portefeuille, en een aanpassing aan de huidige marktomstandigheden mogelijk maakt. Het dynamische activaspreidingsproces combineert modellen die trends evalueren en optimalisatiemodellen met een risicocontrole die als doelstelling heeft onder een jaarlijkse gemiddelde volatiliteit van 15% te blijven (1).

In uitzonderlijke omstandigheden, en wanneer de omstandigheden op de markten dit vereisen, kan het compartiment, teneinde de belangen van de aandeelhouders te beschermen, zijn hele vermogen beleggen in termijndeposito's of geldmarktinstrumenten.

Het risico van het compartiment hangt nauw samen met de percentages die belegd zijn in de verschillende activaklassen (obligaties / liquiditeiten) en met het streefcijfer voor het volatiliteitsniveau.

Na afdekking mag de blootstelling van het compartiment aan andere valuta's dan de euro maximaal 5% bedragen.

Hoewel het beheer van het compartiment volledig gericht is op de verwezenlijking van de doelstelling, bestaat de mogelijkheid dat deze doelstelling toch niet bereikt wordt en er kan dan ook geen enkele formele waarborg worden geboden op dit gebied.

Het fonds gebruikt als referentie-indicator een samengestelde index die voor 80% bestaat uit de MSCI All Countries World Index Net Return (2) en voor 20% uit de Eonia (3), voor de berekening van een prestatievergoeding (4).

(1) De volatiliteit meet de spreiding in het verleden van de prestaties van een financieel actief. Hoe hoger deze indicator is, hoe groter het risico op schommelingen van de NIW van het compartiment statistisch gezien is. De volatiliteit wordt berekend op basis van in het verleden behaalde resultaten, waar de toekomstige resultaten dus van kunnen afwijken.

(2) De MSCI All Countries World Index is een index die elke werkdag wordt berekend en de waarde aanduidt van een portefeuille van aandelen uitgegeven op de ontwikkelde en de opkomende markten. Voor meer details over deze index kunnen beleggers de website <http://www.msci.com> raadplegen.

(3) De EONIA (Euro OverNight Interest Average) is een index die elke werkdag wordt berekend en die de waarde van de daggeldrente op de interbancaire markt (leningen van banken onderling) voor de transacties in euro weergeeft.

(4) Beleggers kunnen op de website <http://www.bnpparibas-ip.be> (op de specifieke pagina's over dit compartiment) informatie vinden

over de huidige waarde van de samengestelde index.

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.

Het compartiment kan gebruik maken van instrumenten voor een efficiënt portefeuillebeheer zoals (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten ("repurchase agreements" of "repo's"), met als doel zijn inkomsten te maximaliseren, steeds in het belang van de aandeelhouders. Deze instrumenten veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

De contante aankopen en verkopen van vastrentende effecten, gecombineerd met dezelfde omgekeerde transactie op termijn ("repurchase agreement" of "repo" als het compartiment het effect contant verkoopt en later terugkoopt, of "reverse repurchase agreement" of "reverse repo" als het compartiment het effect contant aankoopt en later terug verkoopt), worden gesloten met gerenommeerde banken als tegenpartij. Het is mogelijk dat dergelijke transacties worden aangegaan met BNP Paribas, in welk geval er maatregelen van toepassing zijn om belangenconflicten te voorkomen. Indien de transactietermijn meer dan 7 dagen bedraagt, kan het compartiment op elk ogenblik de transactie beëindigen en de effecten of liquiditeiten die deel uitmaakten van de transactie terugvorderen. Voor een dergelijke transactie zal het compartiment een marktconforme vergoeding ontvangen en een vergoeding betalen aan de tussenpersoon die voor elke transactie afzonderlijk wordt gekozen. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheerverenootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de transactie rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

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.

Effectenleningen

Het compartiment kan gebruik maken van effectenleentransacties ("securities lending") als techniek voor efficiënt portefeuillebeheer, om zijn opbrengst te maximaliseren en steeds met oog voor het belang van de aandeelhouders. Deze transacties veroorzaken geen wijzigingen van het risicoprofiel van het compartiment en brengen op geen enkele wijze het beheer van de activa noch de uitvoering van de terugkooporders in het gedrang.

Effectenleentransacties worden verricht in het kader van een gestandaardiseerd en georganiseerd leensysteem, beheerd door een Agent, namelijk BNP Paribas Securities Services ("BPSS"), 3, rue d'Antin, 75002 Paris, Frankrijk, handelend via zijn kantoor in Londen, 55 Moorgate, London EC2R 6PA, Verenigd Koninkrijk, in het kader van een exclusief contract. De Agent laat zich voor de uitvoering van zijn operationele taken bijstaan door BGL BNP Paribas, een Luxemburgse financiële instelling, die wordt vergoed voor deze diensten. De Agent en de onderbewaarder, namelijk BNP Paribas Securities Services Luxembourg, zijn beide dochtermaatschappijen van BPSS France. De Agent treedt op als tussenpersoon tussen de icb en de tegenpartijen. De eigendom van de effecten wordt overgedragen aan de tegenpartijen. De opbrengst van deze effectenleentransacties (na aftrek van de kosten van de Agent) gaat integraal naar het compartiment. Met de nettowinst kan het compartiment het rendement van zijn portefeuille optimaliseren en zodoende verhogen. De beheerverenootschap noch de andere entiteiten die betrokken zijn bij de effectenleentransacties rekenen directe of indirecte kosten aan het compartiment aan.

Het kunnen bedrijven zijn die verbonden zijn met de BNP Paribas groep.

De relatie tussen BNP Paribas Investment Partners en de tegenpartijen wordt opgevolgd aan de hand van een geformaliseerd geheel van procedures, door een gespecialiseerd team dat verslag uitbrengt aan de Chief Investment Officer en het hoofd van de afdeling Risk Management.

Elke nieuwe relatie wordt onderworpen aan een goedkeuringsprocedure om het risico van wanbetaling tot een minimum te beperken. De volgende criteria worden gebruikt in het kader van deze selectieprocedure voor tegenpartijen: al dan niet concurrerende

bemiddelingskosten, de kwaliteit van de uitvoering van orders, de relevantie van de onderzoeksdiensten verleend aan de gebruikers, hun bereidheid om hun diagnoses te bespreken, het aanbieden van een (ruim of gespecialiseerd) assortiment van producten en diensten die beantwoorden aan de behoeften van BNP Paribas Investment Partners, hun vermogen om de administratieve verwerking te optimaliseren.

De in aanmerking komende tegenpartij(en) heeft/hebben geen enkele zeggenschap over de samenstelling of het beheer van de portefeuille van het compartiment.

Door effectenleningen aan te gaan, is de icb blootgesteld aan het tegenpartijrisico, in die zin dat de icb het risico loopt de uitgeleende effecten niet meteen terug te krijgen wanneer de tegenpartij in gebreke blijft, wat een negatieve impact op het rendement zou hebben.

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

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. De financiële zekerheden die worden ontvangen in de vorm van effecten zullen de kenmerken hebben zoals gedefinieerd in de onderstaande tabel.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheerverenootschap De icb kan voor meer dan 20% van zijn nettovermogen effecten als financiële zekerheid ontvangen voor zover deze door een door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven of gegarandeerd. Het is mogelijk dat de icb zijn volledige financiële zekerheid verkrijgt door effecten die door één enkel, door de Beheerverenootschap aanvaard OESO-land zijn uitgegeven en gegarandeerd.
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 Investment Partners.

(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 Investment Partners.

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 80 van het 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 – 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:
 - o 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;
 - o worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - o 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;
 - o 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, clustermunitie 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 neutraal 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, renterisico, risico's verbonden aan aandelenmarkten.

Maximale hefboom

De maximale hefboom die de beheerder kan gebruiken bedraagt 120%.

Dat betekent dat de beheerder de blootstelling met 20% kan verhogen vergeleken met de directe beleggingen.

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)	2.5%	-	(*)
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	-	-	-
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen een periode van een maand na de instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1% met een maximum van 1.500 EUR	Kap. → Kap./Uitk.: 1% met een maximum van 1.500 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	1,475% per jaar
Vergoeding van de beleggingsadviseur	0,025% per jaar (dus een totaal van 1,50% aan beheerskosten per jaar)
Prestatievergoeding	10% van het positieve verschil tussen het jaarlijkse rendement van het compartiment (dus over het boekjaar) en dat van de referentie-index (80% MSCI AC World Index NR + 20% EONIA). Deze provisie wordt gereserveerd bij elke berekening van de NIW volgens de "high water mark with hurdle rate"-techniek, wat inhoudt dat de provisie enkel van toepassing is wanneer de negatieve verschillen van de afgelopen jaren (namelijk de rendementen onder die van de referentie-index) zijn gecompenseerd.
Vergoeding voor de administratie	0,125% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	0,05% 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	0,0925% per jaar van de op 31 december van het voorgaande jaar netto uitstaande bedragen in België.
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: 3.550 EUR excl. btw per boekjaar, onderworpen aan een jaarlijkse indexering.

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurder: 10.000,00 EUR excl. btw + 2.500,00 EUR excl. btw per vergadering waaraan hij deelneemt.

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 Investment Partners 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

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: 1 aandeel.

ISIN-codes

Capitalisation : BE6266036308

Distribution : BE6266037314

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 inschrijvingsperiode

van 2 juni 2014 tot 30 juni 2014, met betalingsdatum op 4 juli 2014

Initiële inschrijvingsprijs

100 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, twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	twee dagen vóór de berekeningsdatum (D-2)	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 betreffende bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging zijn van toepassing.