

BNP PARIBAS B CONTROL

**Prospectus
Versie Juni 2018**

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

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



**BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT**

**The asset manager
for a changing
world**

BNP PARIBAS B CONTROL

Informatie over de bevek

Benaming

BNP PARIBAS B CONTROL

Rechtsvorm

Naamloze Vennootschap

Oprichtingsdatum

28 mei 2008

Bestaansduur

Onbeperkt

Maatschappelijke zetel

Warandeborg 3 - 1000 Brussel

STATUUT

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

Lijst van de door de bevek gecommmercialiseerde compartimenten

BNP PARIBAS B CONTROL BOND EURO CORPORATE.....	14
BNP PARIBAS B CONTROL BOND INCOME NOK.....	18
BNP PARIBAS B CONTROL EQUITY SMALL CAP EURO.....	22
BNP PARIBAS B CONTROL QUAM DYNAMIC BONDS.....	26

Raad van bestuur van de bevek

PICARD Pierre, voorzitter, Deputy Head of Group Networks van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

VANDEN BOGAERT Bart, bestuurder, Head of Sales Belgium, Distribution Partners, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium

DENDAUW Stefaan, bestuurder, Chief Financial Officer, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium

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

GRYSOLLE Stephanie, bestuurder, Head Value Proposition Invest & Protect RPBB de BNP Paribas Fortis

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

VANDEN BOGAERT Bart

DENDAUW Stefaan

Beheertype

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

Beheervenootschap

Naam: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium

Juridische vorm: Naamloze Vennootschap

Maatschappelijke zetel: Vooruitgangstraat 55, 1210 Brussel

Oprichtingsdatum: 30 juni 2006

Bestaansduur: Onbeperkt

Lijst van de beheerde fondsen:

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

Lijst van de andere beveks waarvoor de Beheervenootschap is aangesteld:

BNP PARIBAS B FUND II, BNP PARIBAS B STRATEGY, BNP PARIBAS B INVEST, BNP PARIBAS FIX 2010, BNP PARIBAS PROTECT, BPOST BANK FUND, FORTIS B FIX, FORTIS B FIX 2006, FORTIS B FIX 2009, POST-FIX FUND.



Bestuurders:

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

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

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

Carolus Janssen, bestuurder, Head of Multi Asset Solutions van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.

Alain Kokocinski, onafhankelijk bestuurder

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

Lutgarde Sommerijns, onafhankelijk bestuurder

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

Ephraïm Marquer, Administrateur, Head of Compliance van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd:

Marnix Arickx, voorzitter, Chief Executive Officer

Stefaan Dendauw, bestuurder

Olivier Lafont, bestuurder

Hans Steyaert, bestuurder

Commissaris:

Deloitte, Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e. CVBA, Gateway Building, Luchthaven Nationaal 1 J, 1930 Zaventem, vertegenwoordigd door Bernard De Meulemeester.

Kapitaal: 54.114.320,03 EUR

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, Lokumstraat 25 - 1000 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 N.V., Warandeborg 3 - 1000 Brussel

Distributeur(s)

BNP Paribas Fortis N.V., Warandeborg 3 - 1000 Brussel

Distributienetwerk 'Fintro', BNP Paribas Fortis N.V., Warandeborg 3 - 1000 Brussel

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

Bewaarder

BNP Paribas Fortis N.V., financiële instelling, Warandeborg 3 - 1000 Brussel

De bewaarder oefent drie functies uit, namelijk:

- (i) de bewakingsopdracht (zoals bepaald in Artikel 22.3 van Richtlijn 2009/65 zoals geamendeerd),
- (ii) de controle van de geldstromen van de Vennootschap (zoals bepaald in Artikel 22.4 van Richtlijn 2009/65 zoals geamendeerd), en
- (iii) de bewaring van de activa van de Vennootschap (zoals bepaald in Artikel 22.5 van Richtlijn 2009/65 zoals geamendeerd). In overeenstemming met de geldende gebruiken bij banken kan de bewaarder alle of een deel van de activa die bij hem in bewaring zijn gegeven op eigen verantwoordelijkheid aan andere bankinstellingen of financiële tussenpersonen toevertrouwen.

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

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

termijnen is overgemaakt;

8. controleren of de regels betreffende commissielonen en kosten werden nageleefd in overeenstemming met het prospectus, de Wet en de Statuten;
9. controleren of de inkomsten van het Fonds in overeenstemming met het prospectus, de Wet en de Statuten zijn toegewezen.

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

Onderbewaarder(s)

BNP Paribas Securities Services, 60, Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg - LUXEMBURG, aan wie de materiële taken zoals beschreven in artikel 51/1, §3 van de wet van 3 augustus 2012 zijn gedelegeerd voor de effecten en liquiditeiten. De vergoeding van de onderbewaarder is volledig voor rekening van de bewaarder en komt niet boven op de kosten die door de aandeelhouders worden gedragen.

Om in een groot aantal landen bewaardiensten aan te bieden en de Vennootschap dus in staat te stellen om haar beleggingsdoelstellingen te behalen, heeft de bewaarder entiteiten benoemd als afgevaardigden die voor de onderbewaring instaan. Een lijst van die afgevaardigden is beschikbaar op de website <http://securities.bnpparibas.com/solutions/depositary-bank-trustee-services.html>, en kan op verzoek ook gratis worden overgemaakt door de Bewaarder.

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

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

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

Commissaris

PwC Bedrijfsrevisoren 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 N.V./S.A.

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 de artikelen 115, § 3, paragraaf 3, 149, 152, 156, 157, § 1, alinea 3, 165, 179, paragraaf 3, en 180, paragraaf 3 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG

BNP Paribas Fortis N.V.

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 betreffende 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 bronheffing ("roerende voorheffing") op dividenden van buitenlandse oorsprong en op rente, geïnd door de bevek; toepassing van de lokale, Europese en verdragsrechtelijke regels betreffende eventuele bronheffingen op de door de bevek geïnde inkomsten.

Voor de belegger als natuurlijke persoon, inwoner:

Het hieronder uiteengezette belastingstelsel kan veranderen. Het is raadzaam dat de belegger bij zijn financiële instelling informatie inwint over het belastingstelsel dat op zijn belegging van toepassing is en dat hij bovendien ook informatie inwint bij zijn eigen professionele belastingadviseur.

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

- In alle gevallen zijn dividenden onderworpen aan de roerende voorheffing van 30%.
- Indien het compartiment direct noch indirect meer dan (naargelang van de datum van verwerving van de aandelen in de bevek) 10% of 25%⁽¹⁾ 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, wordt de aandeelhouder niet belast bij de terugkoop van zijn aandelen
- Indien het compartiment direct noch indirect meer dan (naargelang van de datum van verwerving van de aandelen in de bevek) 10% of 25%⁽¹⁾ 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, wordt de aandeelhouder onderworpen aan een roerende voorheffing van 30% op het 'rendementsdeel' van de terugkoopwaarde van zijn aandelen.
- Indien het compartiment direct of indirect meer dan (naargelang van de datum van verwerving van de aandelen in de bevek) 10% of 25%⁽¹⁾ van zijn vermogen belegt in schuldvorderingen zoals bedoeld in artikel 19bis van het WIB92, wordt de aandeelhouder onderworpen aan een roerende voorheffing van 30% op het deel van de terugkoopwaarde van zijn aandelen dat overeenstemt met de rente, meerwaarden en minderwaarden die afkomstig zijn van bovengenoemde schuldvorderingen, vanaf 1 juli 2005, de oprichtingsdatum van het compartiment of de datum van aankoop door de belegger (de recentste datum waarvoor de belegger bewijs kan voorleggen, hierna de 'instapdatum' genoemd).

(1) Voor inkomsten betaald of toegekend met betrekking tot aandelen verworven vanaf 1 januari 2018, is het percentage 10%; voor inkomsten betaald of toegekend met betrekking tot aandelen verworven vóór die datum, is het percentage 25%.

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

Voor de belegger als fysieke persoon, niet-inwoner:

De dividenden die zijn uitgekeerd door de bevek, voor zover ze afkomstig zijn van Belgische dividenden, enerzijds, en het 'rendementsdeel' van de terugkoopwaarde van de compartimenten die een 'gewaarborgd rendement' bieden anderzijds, zijn in principe onderworpen aan de Belgische roerende voorheffing van 30%. De beleggers moeten nagaan of ze in het kader van de Overeenkomsten tot het vermijden van Dubbele Belasting recht hebben op een vermindering of vrijstelling van deze voorheffing.

De OESO en haar lidstaten, waaronder België, hebben een internationale "CRS"-norm uitgewerkt ("Common Reporting Standard") om op die basis een automatische uitwisseling van inlichtingen te organiseren op internationaal niveau en voor fiscale doeleinden ("AEOI – Automatic Exchange of Information"). Deze norm geldt inmiddels krachtens multilateraal akkoord, krachtens Europese Richtlijn (Richtlijn 2014/107/EU) en bij wet. In toepassing van deze norm moeten de financiële instellingen gevestigd in België bepaalde gegevens aangaande aan te geven rekeningen meedelen aan de Belgische belastingadministratie, die deze gegevens op haar beurt zal overmaken aan de bevoegde buitenlandse belastingadministratie.

Het uiteindelijke belastingstelsel voor de inkomsten en meerwaarden die een belegger heeft ontvangen, is afhankelijk van het belastingstatuut dat op die belegger van toepassing is in zijn land van woonplaats. In geval van twijfel over het toepasselijke belastingstelsel, dient de belegger zelf informatie in te winnen bij specialisten of bevoegde raadgevers.

Aanvullende informatie**1. Informatiebronnen**

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

Het totaal van de kosten op activa en de omloopsnelheid van de portefeuille voor eerdere perioden zijn verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel of aan 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 gevolg van de uitgevoerde transacties, los van de inschrijvingen en terugbetalingen van rechten van deelneming. Een actief vermogensbeheer kan tot een hogere omloopsnelheid leiden.

Het prospectus en het document met de essentiële beleggersinformatie zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

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

2. Jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers

De tweede vrijdag van de maand 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, conform artikel 60 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die beantwoorden aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG en aan de instellingen voor belegging in schuldvorderingen. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van het aanbod noch van de toestand van de persoon die ze verwezenlijkt. De officiële tekst van de statuten is neergelegd ter griffie van de rechtbank van koophandel.

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

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium, Vooruitgangstraat 55 - 1210 Brussel.

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

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

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium, Vooruitgangstraat 55 - 1210 Brussel

De verantwoordelijke voor het prospectus verklaart dat de gegevens in het prospectus en de Essentiële Beleggersinformatie, voor zover hem bekend, overeenstemmen met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten die de strekking van deze documenten zouden 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 dat zij 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 uitvoeren.

De beheerder moet:

- bij de uitoefening van zijn activiteiten eerlijk, bekwaam, zorgvuldig, toegewijd en billijk handelen;
- in het beste belang van de Vennootschap, van de beleggers in de fondsen die hij beheert en van de marktintegriteit handelen;
- over de nodige middelen en procedures beschikken voor de goede uitoefening van zijn activiteiten en deze efficiënt gebruiken;
- alle redelijke maatregelen nemen om belangenconflicten te vermijden en deze, wanneer ze niet te vermijden zijn, 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;
- zich houden aan alle toepasselijke voorschriften die van toepassing zijn op zijn activiteiten om het beste belang van de Vennootschap, de beleggers in de fondsen die hij beheert en de marktintegriteit te bevorderen; en
- 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 noch worden overhandigd aan zijn buitenlandse ingezetenen, zijn onderdanen of alle andere ondernemingen, verenigingen of stelsels voor de regeling van beloningen voor personeel, of entiteiten waarvan het vermogen uit regelingen van beloningen voor personeel bestaat t ongeacht of deze al dan niet onder de bepalingen van de States Employee Retirement Income Securities Act de 1974 met amendementen (gezamenlijk de 'sociale zekerheidsstelsels') vallen, noch aan entiteiten die zijn opgericht of worden geregeld in overeenstemming met de wetten van dit land. Bovendien mogen de aandelen van de bevek niet aan voornoemde personen worden aangeboden of verkocht.

FATCA-mededeling

Foreign Account Tax Compliance Act

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

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 uit het voornoemde intergouvernamentele akkoord voortvloeien.

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 wordt beschouwd in de zin van Regulation S die voortvloeit uit de Securities Act van 1933, zoals gewijzigd.

Mededeling « Automatic Exchange of Information » (AEOI)

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

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

Vergoedingsbeleid:

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

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

De basisprincipes van het vergoedingsbeleid zijn:

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

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

Synthetische risico- en opbrengstindicator

De synthetische risico- en opbrengstindicator (SRRI), die volgens de bepalingen van het reglement 583/2010 wordt berekend, is voor elk

compartiment opgenomen in de Essentiële Beleggersinformatie. Deze 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. De laagste risicocategorie betekent niet dat de belegging 'zonder risico' is, maar duidt op een laag 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 herziert dit minstens jaarlijks, zodat hij maatregelen kan vastleggen en alle relevante risico's voor elke AICB op gepaste wijze kan beheeren en controleren, rekening houdend met zijn beleggingsstrategie en de risico's waaraan de AICB is of kan worden blootgesteld.

Gebruik van financieringstransacties op effecten

Repotransacties (retrocessieovereenkomsten of omgekeerde retrocessieovereenkomsten)

Indien toegelaten door het beleggingsbeleid kan een compartiment repotransacties uitvoeren waarbij een tegenpartij een actief inwisselt tegen liquide middelen op voorwaarde van een belofte van de tegenpartij die het actief verkoopt dat hij het actief of een vergelijkbaar actief tegen een vaste prijs en op een vaste datum in de toekomst zal terugkopen. De tegenpartij die het actief ontvangt mag het niet als waarborg geven aan meer dan één tegenpartij tegelijk. Het betreft een repo-overeenkomst voor de tegenpartij die het actief verkoopt en een omgekeerde repo-overeenkomst voor de partij die het koopt. Het compartiment mag dit type van transacties uitvoeren om zijn inkomsten en rendement te optimaliseren.

Het compartiment mag voor die transacties elk type actief gebruiken dat daarvoor volgens het beleggingsbeleid in aanmerking komt.

Het rendement van de repotransacties, d.w.z. het verschil tussen de marktwaarde van de twee componenten van de transactie, wordt volledig aan het compartiment toegewezen als het positief is of volledig aan het compartiment aangerekend als het negatief is. Er zijn geen kosten noch specifieke vergoedingen verbonden met de repotransactie die door de Beheerverenootschap of een andere partij als inkomsten zouden worden beschouwd.

Total Return Swaps

Indien toegelaten door het beleggingsbeleid kan een compartiment overeenkomsten afsluiten om het totale rendement van een actief in te wisselen (Total Return Swaps of TRS) ten einde zijn beleggingsbeleid uit te voeren. Het compartiment kan een dergelijke overeenkomst aangaan waarin het rendement van de activa van het compartiment (inclusief dividenden) geheel of gedeeltelijk wordt ingewisseld voor het rendement van een ander actief waarvan de aandeelhouders van het compartiment eventueel de eindbegunstigden zullen zijn.

Het compartiment kan TRS-overeenkomsten afsluiten waarin verschillende combinaties van kasstromen worden ingevuld:

- kasstromen die afhangen van een vaste rente;
- kasstromen die afhangen van een vlottende rente (op basis van de EONIA, EURIBOR of een andere marktreferentie);
- kasstromen die afhangen van het rendement van aandelen, aandelenindices, beursgenoteerde effecten of instellingen voor collectieve belegging (icb's);
- kasstromen die afhangen van aandelen, aandelenindices, beursgenoteerde effecten of instellingen voor collectieve belegging (icb's);

Het rendement van de swap, d.w.z. het verschil tussen de marktwaarde van de twee componenten van de transactie, wordt volledig aan het compartiment toegewezen als het positief is of volledig aan het compartiment aangerekend als het negatief is. Er zijn geen kosten noch specifieke vergoedingen verbonden met de transactie die inkomsten voor de Beheerverenootschap of een andere partij zouden zijn.

De compartimenten doen niet aan Securities Lending of Securities Borrowing ('verstrekke effectenlening' of 'opgenomen effectenlening'), noch aan koop/wederverkoopovereenkomsten of verkoop/terugkoopovereenkomsten tenzij repotransacties, noch aan margeleningstransacties.

Selectie van tegenpartijen voor financieringstransacties op effecten en toegestane transacties met financiële derivaten

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

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

De volgende criteria worden toegepast in deze goedkeuringsprocedure:

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

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

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

Financiële zekerheden ontvangen in het kader van transacties met toegelaten financiële derivaten en financieringstransacties op effecten

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 waarde van de effecten die deel uitmaken van de financieringstransacties op effecten of van de 'over-the-counter' derivatentransactie. Om zich in te dekken tegen wanbetaling van een tegenpartij, kunnen de transacties gepaard gaan met de afgifte van effecten en/of contanten als zekerheid. Of deze effecten mogen worden gebruikt, hangt af van de beleggingsbeperkingen en een haircutprocedure die is vastgelegd door de afdelingen voor risicobeheer van de Beheervenootschap. De ontvangen effecten moeten erg liquide zijn, wat inhoudt dat ze snel kunnen worden verkocht op de markt, doorgaans uiterlijk de volgende werkdag. De ontvangen effecten van eenzelfde emittent mogen niet meer dan 20% van het nettovermogen vertegenwoordigen (behoudens uitzondering voorzien in de tabel). De in onderpand gegeven effecten moeten uitgegeven zijn door een entiteit die los staat van de tegenpartij en het rendement van de uitgevende entiteit mag niet sterk gecorreleerd zijn aan dat van de tegenpartij.

Activa
Valuta's (EUR, USD en GBP of de basisvaluta van het compartiment)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, aanvaard door de Beheervenootschap
Supranationale effecten en effecten uitgegeven door 'Agencies' (organisaties die zijn opgericht door een of meerdere landen)
Staatspapier uitgegeven door een van de andere landen, aanvaard door de Beheervenootschap
Aandelen uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO gevestigd is, aanvaard door de Beheervenootschap
Converteerbare obligaties uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO gevestigd is, aanvaard 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 en Andere Landen gevestigd is, elk afzonderlijk aanvaard door de Beheervenootschap.
Indexen aanvaard door de Beheervenootschap & verbonden aandelen.
Geëffectiseerde instrumenten (2)

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

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

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

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

- De portefeuille van financiële zekerheden moet alle diversificatieregels naleven die zijn vastgelegd door artikel 62 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 en de Richtsnoeren van de ESMA betreffende ETF's en andere kwesties in verband met icbe's, die zijn overgenomen door de FSMA. Er zijn beperkingen per effect en per emittent van toepassing.
- Per categorie van renteproducten is een minimale rating vastgesteld waaraan elk effect moet voldoen, volgens het

risiconiveau van de categorie. De rating is een beoordeling die is toegekend door instellingen die hierin gespecialiseerd zijn. De rating geeft een indicatie van het wanbetalingsrisico (d.w.z. niet-betaling van de coupons en/of niet-terugbetaling van de hoofdsom). Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (tot D), hoe hoger het risico.

- Per activacategorie is het maximale aantal effecten vastgelegd dat in deze categorie als financiële zekerheid wordt aanvaard. Dit maximum ligt lager voor categorieën die als risicovoller worden beschouwd, en omgekeerd.
- De totale waarde van alle financiële zekerheden wordt dagelijks bepaald. Om de waarde te bepalen, wordt een haircut toegepast naargelang de vermogenscategorie. Het haircutniveau ligt hoger voor categorieën die als risicovoller worden beschouwd, en omgekeerd. Er worden gepaste haircuts toegepast naargelang de kredietkwaliteit van de emittent en de resterende looptijd van de ontvangen effecten.
- Financiële zekerheden die geen contanten zijn, mogen niet worden verkocht, herbelegd of verpand en worden bewaard op een afzonderlijke rekening bij de bewaarder;
- Ontvangen financiële waarborgen in contanten die op een afzonderlijke rekening bij de bewaarder worden bewaard, mogen uitsluitend:
 - 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 in kortlopende geldmarktfondsen zoals gedefinieerd in de richtsnoeren betreffende een gemeenschappelijke definitie van Europese geldmarkt-icb's

Beleggingsrisico's

Potentiële beleggers wordt aanbevolen om het volledige prospectus aandachtig te lezen voor zij tot een belegging overgaan. Elke belegging kan bovendien beïnvloed worden door wijzigingen van de regels voor 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 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, worden in het afzonderlijke deel over het compartiment opgesomd.

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 houdt verband met het vermogen van een emittent om aan zijn schulden te voldoen.

Als de rating van een uitgifte of een emittent naar beneden wordt bijgesteld, kan de waarde van de betrokken schuldbewijzen waarin het compartiment heeft belegd dalen.

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

De compartimenten die in hoogrentende obligaties beleggen, 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 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 verslechtert. Het is dan ook mogelijk dat deze beleggingen niet snel genoeg kunnen worden verkocht of gekocht om een verlies in de compartimenten te voorkomen of tot een minimum te beperken.

Tegenpartijrisico

Dit risico is verbonden met de kwaliteit of wanbetaling van de tegenpartij waarmee de beheervennootschap handelt, meer bepaald om financiële instrumenten te betalen of te leveren en om overeenkomsten voor financiële termijncontracten af te sluiten. Dit risico houdt verband met het vermogen van de tegenpartij om zijn verplichtingen (zoals de betaling, levering en terugbetaling) na te komen.

Transactierisico & bewaarrisico

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

Risico's verbonden met derivaten

Om het rendement van zijn portefeuille af te dekken (strategie voor gebruik van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (hedging)) en/ of te optimaliseren (strategie voor gebruik van derivaten voor beleggingsdoeleinden (trading)), mag het compartiment gebruikmaken van de technieken en afgeleide instrumenten onder de voorwaarden beschreven in het informatiedeel van het compartiment (met name

warrants op overdraagbare effecten, effecten-, rente-, valuta-, inflatie-, volatiliteitsswaps 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 zijn 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 op het rendement van de hele portefeuille drukken. Er kan de beleggers geen garantie worden geboden dat de waarde zal toenemen. De waarde van beleggingen en de inkomsten die zij genereren, kunnen zowel dalen als stijgen en het is mogelijk dat beleggers hun inleg niet terugkrijgen.

Er bestaat geen enkele garantie dat de beleggingsdoelstelling daadwerkelijk wordt behaald.

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 door factoren zoals de afwezigheid van een bestaande publieke markt, niet-seizoensgebonden transacties, het beperkte aantal verhandelde effecten en gebrek aan informatie over de emittent. Een compartiment kan dergelijke effecten gedurende een zeer korte periode aanhouden, wat hogere kosten meebrengt.

De compartimenten die in groeiwaarden beleggen kunnen volatieler zijn dan de globale markt 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 in het licht van hun winst duurder zijn dan de globale markt. Bijgevolg kunnen groeiwaarden heviger reageren op veranderingen van hun winstgroei.

Sommige compartimenten kunnen hun streefdoel baseren op sterkere beursbewegingen wat een hoger dan gemiddelde volatiliteit 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 vertoont. In dergelijke omstandigheden kan het compartiment niet in staat blijken om 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 wijzigen door renteschommelingen. De rentevoeten kunnen wijzigen door talrijke elementen of gebeurtenissen, zoals het monetaire beleid, de discontovoet, de inflatie, enz.

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat een renteverhoging een daling van de waarde van beleggingen in obligatie-instrumenten en schuldbewijzen kan meebrengen.

Valutarisico

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

Het compartiment omvat activa die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan zijn referentievaluta. Het kan worden beïnvloed door een schommeling in de wisselkoers tussen zijn basisvaluta en deze andere valuta's of door een eventuele wijziging in de controle van de wisselkoersen. Als de waarde van de valuta waarin een effect luidt stijgt ten opzichte van de basisvaluta van het compartiment neemt de tegenwaarde van het effect in deze basisvaluta toe. Omgekeerd brengt een waardedaling van deze valuta een daling van de tegenwaarde van het effect mee.

Als de beheerder afdekkingstransacties tegen het valutarisico afsluit, bestaat er geen garantie dat deze volledig doeltreffend zullen zijn.

Inflatierisico's

Dit risico betreft alle beleggingstypes.

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

Fiscaal risico

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, een regeringswissel of wijzigingen in het economisch of monetair beleid in de betrokken landen. Bijgevolg bestaat er geen garantie dat de financiële doelstellingen daadwerkelijk worden behaald.

Grondstoffenmarktrisico

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

Compartimenten die beleggen in opkomende markten, in ondernemingen met een kleine beurskapitalisatie of in gespecialiseerde of nichesectoren vertonen mogelijk een bovengemiddelde volatiliteit door een hoge concentratiegraad, door hogere onzekerheid omdat er minder informatie beschikbaar is, door een lagere liquiditeit of door een grotere gevoeligheid voor veranderingen in de marktomstandigheden (sociale, politieke en economische omstandigheden). Bovendien bieden bepaalde opkomende markten minder zekerheid dan de meeste ontwikkelde internationale markten. Daardoor kunnen de prestaties betreffende 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 meebrengen. De Beheervennootschap en de beleggers aanvaarden deze risico's.

Beleggingen op de Russische markt worden uitgevoerd op de 'Russian Trading System Stock Exchange' ('RTS Stock Exchange'), die een groot aantal Russische emittenten omvat en die het universum van Russische aandelen vrijwel volledig dekt. Dankzij de keuze voor de RTS Stock Exchange kunnen beleggers profiteren van de liquiditeit van de Russische markt zonder te moeten handelen in de lokale valuta, aangezien alle emittenten op de RTS Stock Exchange direct in USD kunnen worden verhandeld.

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

Risicofactoren in verband met 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 een bronheffing op bepaalde betalingen opleggen aan beleggers die nalaten om de informatie die krachtens de FATCA vereist te verstrekken. Indien er in het kader van de FATCA een bedrag moet worden ingehouden op de betalingen die verband houden met de aandelen van de bevek, zou deze bevek 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, dat de Vennootschap kan verplichten om bepaalde informatie over haar beleggers te verzamelen en mee te delen aan derden, waaronder de Belgische belastingautoriteiten, die deze informatie op hun beurt aan de Amerikaanse belastingdienst ('IRS': Internal Revenue Service) moeten doorgeven. 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 is verplicht om gevolg te geven aan elk gefundeerd verzoek om dergelijke informatie vanwege de Vennootschap zodat de Vennootschap aan haar aangifteverplichtingen kan voldoen. Indien de belegger geen gevolg geeft aan een dergelijk verzoek, worden de betalingen met betrekking tot zijn aandelen in de bevek mogelijk onderworpen aan een bronheffing of aftrek, of worden deze aandelen mogelijk verplicht teruggekocht of verkocht.

Risico's verbonden met beleggingen in bepaalde regio's

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

Risico's verbonden met financieringstransacties op effecten, Total Return Swaps en waarborgbeheer:

De aandeelhouder is blootgesteld aan een juridisch risico (verbonden met de juridische documentatie, de toepassing van de overeenkomsten en de daarmee verbonden limieten) en aan het risico verbonden met het hergebruik van de als waarborg ontvangen contanten aangezien de netto-inventariswaarde van het fonds kan wijzigen naargelang de schommeling van de waarde van de effecten verworven via belegging van de als waarborg ontvangen contanten. In geval van uitzonderlijke marktomstandigheden loopt de aandeelhouder ook een liquiditeitsrisico, wat bijvoorbeeld kan leiden tot problemen om bepaalde effecten te verhandelen.

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 gedelegeerden (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 AICB rechten van deelneming of aandelen in een andere icb of een ander beleggingsfonds koopt of verkoopt.

De lopende kosten kunnen van boekjaar tot boekjaar variëren. Zij omvatten niet de prestatievergoedingen en de transactiekosten van de portefeuille, met uitzondering van de instap- en uitstapvergoedingen die het fonds betaalt wanneer het rechten van deelneming van een andere instelling voor collectieve belegging 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 die vastgelegd zijn in het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

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 in de beleggingsstrategie en het beleggingsbeleid met het oog op het deugdelijk beheer van de Vennootschap, dit alles in het kader van de geldende wetgevende en regelgevende bepalingen.

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.

BNP PARIBAS B CONTROL BOND EURO CORPORATE

Informatie over het compartiment

1. Voorstelling

Benaming

BOND EURO CORPORATE

Oprichtingsdatum

29 maart 2012, onder de benaming 'Bond Income'

Benaming gewijzigd in 'Bond Euro Corporate' op 16 september 2016

Bestaansduur

Onbeperkt

Beheer van de beleggingsportefeuille

Beheerder: BNP Paribas Asset Management SAS, 1 boulevard Haussmann, F-75009 Paris

Back-up en verantwoordelijke voor het beheer van de liquiditeiten BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Ltd., 5 Aldermanbury Square, EC2V 7BP London, Verenigd Koninkrijk.

2. Beleggingsgegevens

Doelstellingen van het compartiment

Doelstelling van het fonds is een zo hoog mogelijke waardering en een brede risicospreiding garanderen door voornamelijk te beleggen in alle types van 'investment-grade' leningen, luidend in euro en uitgegeven door Europese bedrijven of bedrijven met activiteiten in Europa.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Het compartiment belegt ten minste twee derden van zijn activa in investment-grade leningen* en/of vergelijkbare effecten luidend in EUR en uitgegeven door emittenten die hun maatschappelijke zetel in Europa hebben of die een deel van hun activiteit daar uitoefenen, evenals in financiële instrumenten die van dit type van activa zijn afgeleid.

Indien niet langer aan ratingvoorwaarden is voldaan, past de beheerder in het belang van de aandeelhouders onverwijld de samenstelling van de portefeuille aan. Het resterende deel, namelijk maximaal een derde van het vermogen, mag belegd worden in andere roerende waarden, meer bepaald geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten of cash. Ingevolge transacties op effecten mag het compartiment aandelen of vergelijkbare activa, zoals schuldherschikkingen aanhouden.

Met het oog op spreiding mag het compartiment tot 10% van zijn vermogen beleggen in 'voorwaardelijke converteerbare instrumenten** of 'contingent convertible instruments' (afgekort 'CoCos').

Bepaalde financiële instrumenten uitgegeven door financiële instellingen mogen deel uitmaken van een 'bail-in'*** wat doorgaans het geval is voor CoCos.

Het aandeel van het vermogen dat per saldo belegd is in rechten van deelneming of aandelen van andere icbe's of andere icb's mag niet hoger zijn dan 10%.

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

* Investment-grade obligaties zijn obligaties die zijn uitgegeven door kredietnemers met een specifieke rating op basis van marktafspraken. Deze rating gaat van AAA tot BBB- volgens de schaal van Standard & Poor's (www.standardandpoors.com) of gelijklopende ratings van andere kredietbeoordelaars. Daartegenover zijn er ook 'non-investment grade' obligaties, of zogeheten 'speculative grade' of 'high yield' obligaties waaraan veel hogere risico's verbonden zijn en die een rating krijgen gaande van BB+ tot D bij Standard & Poor's of gelijklopende ratings bij andere kredietbeoordelaars. De rating geeft een indicatie van het wanbetalingsrisico (d.w.z. niet-betaling van de coupons en/of niet terugbetaling van de hoofdsom). 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 vergoed door een hoger rendement.

** een voorwaardelijk converteerbaar instrument is een achtergestelde schuld die is uitgegeven door kredietinstellingen, beleggingsondernemingen of verzekeraars en die aan nauwgezette criteria voor de automatische omzetting is onderworpen (bijvoorbeeld verslechtering van de solvabiliteitsratio van de emittent). Het instrument kan in dat geval worden omgezet in aandelen of een gedeeltelijk of totaal nominaal verlies lijden. Dit hogere risico wordt gecompenseerd door een hoger rendement.

*** Bij een bail-in kunnen controleorganen die toezicht houden op financiële instellingen bepaalde schuldeisers van een kredietinstelling met solventieproblemen verplichten om hun schulden om te zetten in aandelen van deze instelling en/of om het bedrag van de schuldvorderingen te verlagen.

Toegelaten derivatentransacties: het compartiment kan gebruikmaken van financiële derivaten, zowel voor afdekking als om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken. De gebruikte financiële derivaten zijn gebaseerd op aandelen of aandelenindexen of op met aandelen vergelijkbare effecten (opties, termijncontracten, swaps, ...) op rente-instrumenten 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 moet 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 de risico's op zich niet. 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 gaat, altijd in het belang van de aandeelhouders, OTC-derivatentransacties aan met vooraanstaande gespecialiseerde tegenpartijen. Het kan zijn dat de gekozen tegenpartij deel uitmaakt van BNP Paribas Groep. Tijdens de duur van een OTC-derivatentransactie bestaat er een kans dat de tegenpartij in gebreke blijft en zijn verplichtingen niet meer kan nakomen. In dat geval worden de financiële garanties aangesproken ten gunste van het compartiment. Toch bestaat er in dit geval een risico van 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.

Financieringstransacties op effecten: het compartiment mag financieringstransacties op effecten uitvoeren, meer bepaald met repotransacties en Total Return Swaps. De belegger vindt hierover meer informatie in de rubriek 'Gebruik van financieringstransacties op effecten' van het algemene gedeelte van dit prospectus.

Maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat mag worden gebruikt voor een Total Return Swap: 10% van het nettovermogen.

Verwacht maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat zal gebruikt worden voor een Total Return Swap: 0-2,5% van het nettovermogen.

Maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat mag worden gebruikt voor een repotransactie: 10% van het nettovermogen.

Verwacht maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat zal gebruikt worden voor een repotransactie: 0-5% van het nettovermogen.

Kenmerken van de obligaties en schuldbewijzen: de obligaties en schuldbewijzen waarin het compartiment belegt, worden uitgegeven door alle types emittenten: staten, territoriale publiekrechtelijke lichamen, internationale publiekrechtelijke instellingen en bedrijven. De meeste obligaties hebben ten minste een 'investment-grade' rating.

Investment-grade obligaties zijn obligaties uitgegeven door kredietnemers met een specifieke rating op basis van marktafspraken. Deze rating gaat van AAA tot BBB- volgens de schaal van Standard & Poor's of vergelijkbare ratings van andere kredietbeoordelaars. Daartegenover zijn er ook 'non-investment grade' obligaties, of zogeheten speculatieve of 'high yield' (hoogrentende) obligaties. 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 geeft een indicatie van het wanbetalingsrisico (d.w.z. niet-betaling van de coupons en/of niet-terugbetaling van de hoofdsom). Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (non-investment grade D), hoe hoger het risico.

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, verdelen, invoeren of uitvoeren, opslaan of vervoeren, komen niet in aanmerking voor belegging.

Risicoprofiel van de typische belegger

Dit compartiment is in het bijzonder bedoeld voor beleggers met een conservatief risicoprofiel.

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

Risicoprofiel van het compartiment

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

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

3. Bedrijfsinformatie

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel)			
	Instap	Uitstap	Verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming
Verhandelingsprovisie (maximum)	3%	-	(*)
Administratieve kosten	-	-	(*)
• Compartimentswijziging (maximum)	-	-	-
• Wijziging van een inschrijving via een Nominee naar een directe inschrijving	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving /realisatie van de activa	-	-	-
Bedrag ter ontmoediging van een uitstap die volgt binnen de periode van een maand na instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1,32%	Kap. → Kap./Dis.: 1,32%met

		met een maximum van 4.000 EUR	een maximum van 4.000 EUR
--	--	----------------------------------	------------------------------

(*)

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

1. Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment lager is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment toegepast op het geconverteerde bedrag.
2. Als de verhandelingsprovisie van het nieuwe compartiment, verminderd met die van het oude compartiment, hoger is dan 1,25%: inning van een percentage gelijk aan dat 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 in 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	0,2175% 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, met inbegrip van de vergoeding van de onafhankelijke bestuurder en van de commissaris).

Opmerking

De andere kosten omvatten de hieronder opgesomde vergoedingen.

Ereloon van 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 die hij bijwoont.

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

Ervan uitgaande dat de soft commissions die de effectenmakelaars aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT betalen in het kader van de verwerking van de orders voor de effecten van de bevek een commercieel voordeel vormen, dat deze makelaars aan de Beheervenootschap zelf verlenen 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 Beheervenootschap 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 om 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' en 'Classic-Capitalisation'

De 'Classic'-aandelen worden aangeboden aan natuurlijke en rechtspersonen. Dit zijn, naar keuze van de belegger, kapitalisatieaandelen ('Classic-Capitalisation' of 'Classic-C') of distributieaandelen ('Classic-Distribution' of 'Classic-D'). Ze zijn op naam of gedematerialiseerd.

Minimale inschrijving: 1 aandeel.

ISIN-codes

Classic-Capitalisation : BE6287673360

Classic-Distribution: BE6236964589

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Uitkering van dividenden

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 kan dividenden op distributieaandelen uitkeren in het kader 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 besluiten genomen bij meerderheid van stemmen, ongeacht het aantal effecten

dat op de vergadering vertegenwoordigd is.

Elke aandeelhouder mag de vergaderingen bijwonen door schriftelijk of via een ander telecommunicatiemiddel een andere persoon aan te wijzen als volmachthouder.

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

Vereffening van het compartiment

Indien de Vennootschap of een van haar compartimenten wordt ontbonden, gaan een of meer vereffenaars tot de vereffening over. 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, neemt de raad van bestuur de bevoegdheid van vereffenaar op zich.

Voor elk van de compartimenten wordt de opbrengst van de vereffening uitgekeerd aan de aandeelhouders evenredig met hun rechten, rekening houdend met de pariteit.

Initiële inschrijvingsperiode

Klasse 'Classic-Dis': van 15 mei 2012 tot en met 13 juli 2012, met betalingsdatum op 1 augustus 2012

Klasse 'Classic-Cap': 13 januari 2017, met betalingsdatum op 18 januari 2017

Initiële inschrijvingsprijs

Klasse 'Classic-Dis': 100 EUR

Klasse 'Classic-Cap': deze klasse werd gecreëerd naar aanleiding van de opslorping van de klasse 'Classic-Cap' van het compartiment 'Bond Income 2' op 12 januari 2017. De initiële inschrijvingsprijs is gelijk aan de NAV van 11 januari 2017 van de opgeslorpte aandelenklasse de NIW werd door 3 gedeeld op 9 maart 2018 (dag van de centralisering van de orders en koersdatum).

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 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.

Regels voor de inschrijving op de rechten van deelneming, de terugkoop ervan en de verandering van compartiment

De inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders 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 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, wordt de volgende werkdag genomen.

Schorsing van de terugbetaling van rechten van deelneming

Artikelen 195 en 196 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging zijn van toepassing.

BNP PARIBAS B CONTROL BOND INCOME NOK

Informatie betreffende het compartiment

1. Voorstelling

Naam

BOND INCOME NOK

Oprichtingsdatum

17 februari 2015

Bestaansduur

Onbeperkt

Beheer van de beleggingsportefeuille

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

2. Beleggingsgegevens

Doelstellingen van het compartiment

Het compartiment stelt zich tot doel om per opeenvolgende periode van vier jaar het jaarlijkse dividend dat in het beleggingsbeleid is vermeld uit te keren (voor zover het nettorendement op de beleggingen van het compartiment dit toelaat).

Het beleggingsbeleid wordt om de vier jaar opnieuw bekeken en aangepast. De aandeelhouders worden van de nieuwe voorwaarden op de hoogte gesteld via een persbericht, ten laatste één maand voor de einddatum van elke periode van vier jaar. Gedurende een maand voorafgaand aan de afsluiting van een periode van vier jaar kunnen de beleggers in en uit het compartiment stappen zonder heffing van het bedrag dat de kosten verbonden met de aankoop en/of de terugbetaling van de activa moet dekken.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Doelstelling van het compartiment is om voor de eerste periode van vier jaar (7 april 2015 – 19 mei 2019) een jaarlijks dividend (vóór aftrek van kosten en taksen en voor zover het nettorendement op de beleggingen van het compartiment dit toelaat) van 2,00 tot 2,50 Noorse kroon (NOK) per aandeel uit te keren.

Na de eerste periode van 4 jaar worden de activa herbelegd in diverse obligaties rekening houdend met een nieuwe tussentijdse vervalddag van het compartiment na de tweede periode van 4 jaar.

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

Om die doelstelling te behalen worden de activa van het compartiment voor ongeveer 60% belegd in een portefeuille van obligaties die in NOK luiden en die door Scandinavische ondernemingen (1) met een investment-grade rating (2) zijn uitgegeven. Als de rating van één van die emittenten naar beneden wordt bijgesteld waardoor deze emittent niet langer over een investment-grade rating beschikt, kan de beheerder toch beslissen om deze obligatie tot op zijn vervalddag aan te houden. Het compartiment kan ook voor ongeveer 40% beleggen in Scandinavische obligaties die in NOK luiden en die zijn uitgegeven door emittenten zonder investment-grade rating of zonder enige rating.

De portefeuille moet ten minste voor 70% belegd zijn in obligaties in NOK die door Scandinavische emittenten zijn uitgegeven en waarvan de verwachte resterende looptijd niet later eindigt dan 19 mei 2019.

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

Om de beleggingsdoelstellingen te behalen, kan het compartiment desgevallend gebruikmaken van afgeleide financiële instrumenten met kredieten als onderliggend actief of waarvan de uitgewisselde geldstromen afhangen van risicofactoren verbonden met de kredietkwaliteit. Het compartiment kan ook direct of via een belegging in andere instellingen voor collectieve belegging beleggen in geldmarktinstrumenten die in NOK luiden waarvan de verwachte resterende looptijd niet later eindigt dan 19 mei 2019.

Het eerste dividend van het compartiment wordt op 20 mei 2016 uitgekeerd. Het vierde en laatste dividend van de periode onder verslag wordt uitgekeerd op 20 mei 2019 (uitsluitend aan aandeelhouders die per 18 april 2019 houder zijn van aandelen). Als de netto-inventariswaarde van het compartiment op die dag hoger is dan 100 NOK na aftrek van het vierde dividend, wordt dit laatste dividend naar boven bijgesteld om de netto-inventariswaarde van het uitkeringsaandeel terug op 100 NOK te brengen.

Tussen 19 april 2019 en 19 mei 2019 kunnen de beleggers in en uit het compartiment stappen zonder heffing van het bedrag dat de kosten verbonden met de aankoop en/of de terugbetaling van de activa moet dekken.

(1) Scandinavië is een Noord-Europese regio die Denemarken, Noorwegen en Zweden omvat.

(2) Investment-grade obligaties zijn obligaties die zijn uitgegeven door kredietnemers met een specifieke rating op basis van markt-afspraken. Deze rating gaat van AAA tot BBB- volgens de schaal van Standard & Poor's (www.standardandpoors.com) of gelijklopende

ratings van andere kredietbeoordelaars. Daartegenover zijn er ook 'non-investment grade' obligaties, of zogeheten 'speculative grade' of 'high yield' obligaties waaraan veel hogere risico's verbonden zijn en die een rating krijgen gaande van BB+ tot D bij Standard & Poor's of gelijklopende ratings bij andere kredietbeoordelaars. De rating geeft een indicatie van het wanbetalingsrisico (d.w.z. niet-betaling van de coupons en/of niet terugbetaling van de hoofdsom). Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (non-investment grade D), hoe hoger het risico. Dit hoger risico wordt mogelijk vergoed door een hoger rendement.

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

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

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

Financieringstransacties op effecten: het Fonds zal geen financieringstransacties op effecten aangaan, zoals retrocessieovereenkomsten of totale-opbrengstswaps.

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

Risicoprofiel van de typische belegger

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

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

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 19 april en 19 mei 2019)	1% (behalve tussen 19 april en 19 mei 2019)	Toepasselijke tarieven bij de in- en uitstap
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen een periode van een maand na de instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR	Kap. → Kap./Uitk.: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR

(*)

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

- 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)	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 indexering.

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

Ervan uitgaande dat de soft commissions die de effectenmakelaars aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT betalen in het kader van de verwerking van de orders voor de effecten van de bevek een commercieel voordeel vormen, dat deze makelaars aan de Beheervenootschap zelf verlenen 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 Beheervenootschap 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 om 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 op naam of in gedematerialiseerde vorm.

Minimuminschrijving: 1 aandeel.

ISIN-codes

BE6275634259

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

NOK

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 2 maart 2015 tot en met 31 maart 2015, met betalingsdatum op 8 april 2015

Initiële inschrijvingsprijs

100 NOK

Berekening van de netto-inventariswaarde

Oorspronkelijk vastgesteld op 7 april 2015.

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 bepalingen van artikel 194 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012, op de site van BEAMA (<http://www.beama.be/niw>) en is ook beschikbaar aan de loketten van de financiële dienst.

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

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

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

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

Schorsing van de terugbetaling van rechten van deelneming

Artikelen 195 en 196 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging zijn van toepassing.

BNP PARIBAS B CONTROL EQUITY SMALL CAP EURO

Informatie over het compartiment

1. Voorstelling

Benaming

EQUITY SMALL CAP EURO

Oprichtingsdatum

27 juni 2014

Bestaansduur

2 november 2021

Beheer van de beleggingsportefeuille

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France SAS, 1 boulevard Haussmann, F-75009 Parijs

In sub-delegatie voor het beheer van de liquiditeiten: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Ltd., 5 Aldermanbury Square, EC2V 7BP London, Verenigd Koninkrijk

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 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 een 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 62 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG. Ten minste 30% van de activa die in het onderpand zijn opgenomen komt 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 een SPV) 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 morgen te identificeren.

In het kader van zijn actief portefeuillebeheer gebruikt het compartiment de techniek van 'portefeuillebescherming'. 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 vervaldag 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 vervaldag.

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, geldmarktinstrumenten, liquide middelen.

Toegelaten derivatentransacties: het compartiment kan gebruikmaken van **financiële derivaten, zowel voor afdekking als om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken**. De gebruikte financiële derivaten zijn gebaseerd op aandelen of aandelenindexen of op met aandelen vergelijkbare effecten (opties, termijncontracten, swaps, ...) op rente-instrumenten 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 moet 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 de risico's op zich niet. 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 gaat, altijd in het belang van de aandeelhouders, OTC-derivatentransacties aan met vooraanstaande gespecialiseerde tegenpartijen. Het kan zijn dat de gekozen tegenpartij deel uitmaakt van BNP Paribas Groep. Tijdens de duur van een OTC-derivatentransactie bestaat er een kans dat de tegenpartij in gebreke blijft en zijn verplichtingen niet meer kan nakomen. In dat geval worden de financiële garanties aangesproken ten gunste van het compartiment. Toch bestaat er in dit geval een risico van 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.

Financieringstransacties op effecten: het compartiment mag financieringstransacties op effecten uitvoeren, meer bepaald met Total Return Swaps. De belegger vindt hierover meer informatie in de rubriek 'Gebruik van financieringstransacties op effecten' van het algemene gedeelte van dit prospectus.

Maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat mag worden gebruikt voor een Total Return Swap: 120% van het nettovermogen.

Verwacht maximaal aandeel van het vermogen onder beheer dat zal gebruikt worden voor een Total Return Swap: 50 à 100% van het nettovermogen.

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

Risicoprofiel van de typische belegger

Dit compartiment is in het bijzonder bedoeld voor 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 verbonden met de aandelenmarkten, tegenpartijrisico.

3. Bedrijfsinformatie

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger



(in EUR of in percentage berekend op 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 Nominee naar een directe inschrijving	-	-	-
Bedrag ter dekking van de kosten voor de verwerving /realisatie van de activa	-	1% (enkel bij vervroegde uitstap)	1% (enkel bij vervroegde uitstap)
Bedrag ter ontmoediging van een uitstap die volgt binnen de periode van een maand na instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR	Kap. → Kap./Dis.: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR

(*)

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

- 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 dat 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 in percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille (maximum)	0,60% per jaar voor het beheer
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, met inbegrip van de vergoeding van de onafhankelijke bestuurder en van de commissaris).

Opmerking

De andere kosten omvatten de hieronder opgesomde 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 die hij bijwoont.

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

Ervan uitgaande dat de soft commissions die de effectenmakelaars aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT betalen in het kader van de verwerking van de orders voor de effecten van de bevek een commercieel voordeel vormen, dat deze makelaars aan de Beheervennootschap zelf verlenen 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 om mogelijke belangenconflicten te voorkomen.

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

De 'Classic'-aandelen worden aangeboden aan natuurlijke en rechtspersonen. Het zijn kapitalisatieaandelen ('Classic-Capitalisation' of 'Classic-C'), op naam of gedematerialiseerd.

Minimale inschrijving: 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 besluiten genomen bij meerderheid van stemmen, ongeacht het aantal effecten dat op de vergadering vertegenwoordigd is. Elke aandeelhouder mag de vergaderingen bijwonen door schriftelijk of via een ander telecommunicatiemiddel een andere persoon aan te wijzen als volmachthouder. De besluiten die een bepaald compartiment betreffen, worden, tenzij de wet of de statuten anders bepalen, genomen met gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende aandeelhouders van dit compartiment.

Vereffening van het compartiment

Indien de Vennootschap of een van haar compartimenten wordt ontbonden, gaan een of meer vereffenaars tot de vereffening over. 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, neemt de raad van bestuur de bevoegdheid van vereffenaar op zich. Voor elk van de compartimenten wordt de opbrengst van de vereffening uitgekeerd aan de aandeelhouders evenredig met hun rechten, rekening houdend met de pariteit.

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 op elke bankwerkdag in België en in Frankrijk berekend, op basis van de laatst gekende koersen 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 en dat de dag voorafgaand aan de berekeningsdatum een werkdag is in Parijs en Londen.

Publicatie van de netto-inventariswaarde.

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks gepubliceerd conform de 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.

Regels voor de inschrijving op de rechten van deelneming, de terugkoop ervan en de verandering van compartiment

De omzettings- en terugkooporders 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 u twee dagen voor de berekeningsdatum (D-2)	de dag vóór de berekeningsdag (D-1)	Berekeningsdag (D)	1 dag na de berekeningsdag (D+1)

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

Schorsing van de terugbetaling van rechten van deelneming

Artikelen 195 en 196 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging zijn van toepassing.

BNP PARIBAS B CONTROL QUAM DYNAMIC BONDS

Informatie betreffende het compartiment

1. Voorstelling

Benaming

QUAM DYNAMIC BONDS

Oprichtingsdatum

13 februari 2013

Bestaansduur

Onbeperkt

Beheer van de beleggingsportefeuille

Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A., – 8, rue de l'Arquebuse, CP 5441 1211 Genève 11, la Suisse. De beheerder krijgt technische bijstand van Expert Timing Systems, Cañada de la Carrera, 2-4, Urbanización La Cabaña, Pozuelo de Alarcón, 28223 Madrid.

Adviseur in de bewaking en beoordeling 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. Doelstelling van dit compartiment is de aandeelhouders te laten profiteren van een positief jaarlijks rendement in een omgeving met gecontroleerd risico (gemiddelde jaarlijkse volatiliteit niet hoger dan 6%) (1)

Beleggingsbeleid van het compartiment

Om die doelstelling te behalen worden de activa van het compartiment belegd in deelbewijzen van icb's die op hun beurt hoofdzakelijk in obligaties, in geldmarktinstrumenten, in termijndeposito's of in cash beleggen.

De keuze van de emittenten van voornoemde obligaties en geldmarktinstrumenten is niet onderworpen aan enige geografische of sectorale beperking, noch aan enige beperking betreffende hun kredietbeoordeling (rating) door een ratingagentschap.

Het wisselkoersrisico van de activa die in een andere valuta dan de euro worden belegd, wordt in euro afgedekt.

De beleggingsbeslissingen berusten volledig op wiskundige modellen die toelaten om een groot aantal activa op te volgen en alle subjectiviteit bij de constructie van de portefeuille uitsluiten. Het grootste gedeelte van het vermogensuniversum wordt om de twee weken geanalyseerd met het oog op een dynamische vermogensallocatie naargelang de geldende marktomstandigheden, waarbij gestreefd wordt naar een gemiddelde jaarlijkse volatiliteit van niet meer dan 6% (1).

In uitzonderlijke omstandigheden en als de marktvorwaarden dit vereisen, kan het compartiment al zijn activa in termijndeposito's of in geldmarktinstrumenten beleggen om de aandeelhouders te beschermen.

Het risico van het compartiment hangt nauw samen met de in de diverse vermogenscategorieën (obligaties/cash) belegde percentages en met het beoogde 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 is afgestemd op het behalen van zijn doelstelling, bestaat de mogelijkheid dat deze niet wordt behaald en er kan in dat opzicht geen enkele waarborg worden geboden.

Het fonds gebruikt de index EONIA + 1,5% (2) als referentie-index voor de berekening van een rendementsvergoeding.

(1) De volatiliteit meet de spreiding in het verleden van de rendementen van een financieel actief. Hoe hoger deze indicator, hoe hoger het statistische risico dat de NIW van het compartiment zal schommelen. De volatiliteit wordt berekend op basis van in het verleden behaalde resultaten. De toekomstige resultaten kunnen hier dus van afwijken.

(2) EONIA (Euro OverNight Interest Average) is een index die iedere werkdag berekend wordt en die een aanduiding geeft van de hoogte van de interestvoet die op de interbancaire markt toegepast wordt voor transacties van dag op dag (leningen en ontleningen onderling tussen banken), uitgedrukt in Euro.

Categorieën van toegelaten activa: effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, deposito's bij een kredietinstelling, financiële derivaten, geldmarktinstrumenten, liquide middelen.

Toegelaten derivatentransacties: het compartiment kan gebruikmaken van financiële derivaten, zowel voor afdekking als om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken. De gebruikte financiële derivaten zijn gebaseerd op aandelen of aandelenindexen of op met aandelen vergelijkbare effecten (opties, termijncontracten, swaps, ...) op rente-instrumenten 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 moet 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 te

bootzen of te neutraliseren en hun gebruik verhoogt de risico's op zich niet. 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 gaat, altijd in het belang van de aandeelhouders, OTC-derivatentransacties aan met vooraanstaande gespecialiseerde tegenpartijen. Het kan zijn dat de gekozen tegenpartij deel uitmaakt van BNP Paribas Groep. Tijdens de duur van een OTC-derivatentransactie bestaat er een kans dat de tegenpartij in gebreke blijft en zijn verplichtingen niet meer kan nakomen. In dat geval worden de financiële garanties aangesproken ten gunste van het compartiment. Toch bestaat er in dit geval een risico van 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.

Financieringstransacties op effecten: het Fonds zal geen financieringstransacties op effecten aangaan, zoals retrocessieovereenkomsten of totale-opbrengstswaps.

Kenmerken van de obligaties en schuldbewijzen: de obligaties en schuldbewijzen waarin het compartiment belegt, worden uitgegeven door alle types emittenten: staten, territoriale publiekrechtelijke lichamen, internationale publiekrechtelijke instellingen en bedrijven. De meeste obligaties hebben ten minste een 'investment-grade' rating.

Investment-grade obligaties zijn obligaties uitgegeven door kredietnemers met een specifieke rating op basis van marktafspraken. Deze rating gaat van AAA tot BBB- volgens de schaal van Standard & Poor's of vergelijkbare ratings van andere kredietbeoordelaars. Daartegenover zijn er ook 'non-investment grade' obligaties, of zogeheten speculatieve of 'high yield' (hoogrentende) obligaties. 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 geeft een indicatie van het wanbetalingsrisico (d.w.z. niet-betaling van de coupons en/of niet-terugbetaling van de hoofdsom). Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (non-investment grade D), hoe hoger het risico.

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, verdelen, invoeren of uitvoeren, opslaan of vervoeren, komen niet in aanmerking voor belegging.

Risicoprofiel van het type belegger

Dit compartiment is in het bijzonder bedoeld voor 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.

3. Bedrijfsinformatie

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of in percentage berekend op 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	-	-	-
Nominee naar een directe inschrijving	-	-	-
Bedrag ter dekking van de kosten voor de verwerving /realisatie van de activa	-	-	-
Bedrag ter ontmoeiding van een uitstap die volgt binnen de periode van een maand na instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR	Kap. → Kap./Dis.: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR

(*)

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

- 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 dat 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 in percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)
--

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	0,725% per jaar voor de klasse 'Classic', 0,365% voor de klasse 'Privilege'
Vergoeding voor de beleggingsadviseur	0,025% per jaar (d.w.z. in het totaal 0,75% beheerkosten per jaar voor de klasse 'Classic', 0,39% voor de klasse 'Privilege')
Prestatievergoeding	10% van het positieve verschil tussen het jaarlijkse rendement van het compartiment (d.w.z. over het boekjaar) en dat van de referentie-index (EONIA + 1,5%). Deze commissie wordt gecrediteerd bij elke berekening van de NIW volgens de 'high water mark with hurdle rate'-techniek. Dat betekent dat de commissie alleen van toepassing is als de negatieve verschillen van de voorgaande jaren (d.w.z. de rendementen onder die van de referentie-index) werden goedge maakt
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, met inbegrip van de vergoeding van de onafhankelijke bestuurder en van de commissaris).

Opmerking

De andere kosten omvatten de hieronder opgesomde vergoedingen.

Vergoeding van 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 die hij bijwoont.

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

Ervan uitgaande dat de soft commissions die de effectenmakelaars aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT betalen in het kader van de verwerking van de orders voor de effecten van de bevek een commercieel voordeel vormen, dat deze makelaars aan de Beheervenootschap zelf verlenen 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 Beheervenootschap ten opzichte van de bevek die zij beheert.

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

Enkel voor de klasse 'Classic', verdeling van de beheerprovisie tussen de beheerders en de distributeurs tegen marktvoorwaarden om mogelijke belangenconflicten te voorkomen.

Vermelding van het maximale niveau van de beheerprovisies van de icb's waarin het compartiment belegt.

Het maximale niveau van de beheerprovisies die aan het compartiment kunnen worden aangerekend, bedraagt 3%.

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

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

Minimale inschrijving: 1 aandeel.

Klasse 'Privilege'

De 'Privilege'-aandelen worden aangeboden aan natuurlijke en rechtspersonen. Ze zijn van het type kapitalisatieaandelen ('Privilege-Cap') of distributieaandelen ('Privilege-Dis').

Deze categorie onderscheidt zich van de klasse 'Classic' door de afwezigheid van een vergoeding voor de distributie.

Deze categorie is voorbehouden aan investeerders via een distributiekanaal dat enkel een betalende dienst in beleggingsadvies op onafhankelijke basis zoals bedoeld in MiFID aanbiedt, of aan investeerders waarvan de portefeuille beheerd wordt door een discretionair beheerder.

ISIN-codes

Classic-Kapitalisatie: BE6251255905

Classic-Distributie: BE6251256911

Privilege-Kapitalisatie: BE6299499283

Privilege-Distributie: BE6299500296

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Uitkering van dividenden

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 kan dividenden op distributieaandelen uitkeren in het kader 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 besluiten genomen bij meerderheid van stemmen, ongeacht het aantal effecten dat op de vergadering vertegenwoordigd is.

Elke aandeelhouder mag de vergaderingen bijwonen door schriftelijk of via een ander telecommunicatiemiddel een andere persoon aan te wijzen als volmachthouder.

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

Vereffening van het compartiment

Indien de Vennootschap of een van haar compartimenten wordt ontbonden, gaan een of meer vereffenaars tot de vereffening over. Dat kunnen rechtspersonen of natuurlijke personen zijn die door de algemene vergadering van aandeelhouders worden aangesteld.

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

Voor elk van de compartimenten wordt de opbrengst van de vereffening uitgekeerd aan de aandeelhouders evenredig met hun rechten, rekening houdend met de pariteit.

Initiële inschrijvingsperiode

Klasse 'Classic': van 1 mei 2013 tot en met 28 juni 2013, met betalingsdatum op 11 juli 2013.

Klasse 'Privilege': 20 december 2017, met betaaldatum 28 december 2017.

Initiële inschrijvingsprijs

Klasse 'Classic': 100 EUR

Klasse 'Privilege': de eerste NIW van 21 december 2017, toegepast op de orders van 20 december 2017, is gelijk aan de NIW van de corresponderende categorie van de klasse 'Classic' op dezelfde dag.

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 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.

Regels voor de inschrijving op de rechten van deelneming, de terugkoop ervan en de verandering van compartiment

De inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders 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 drie dagen voor de berekeningsdag (D-3)	2 dagen voor de berekeningsdag (D-2)	Berekeningsdag (D)	1 dag na de berekeningsdag (D+1)

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

Schorsing van de terugbetaling van rechten van deelneming

Artikelen 195 en 196 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging zijn van toepassing.