

BNP PARIBAS B PENSION BALANCED

Prospectus
Versie November 2017

**Het Beheersreglement 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 PENSION BALANCED

Voorstelling van het gemeenschappelijk beleggingsfonds

Benaming

BNP PARIBAS B PENSION BALANCED

Oprichtingsdatum

1 februari 1987

Bestaansduur

Onbeperkt

Statuut

Gemeenschappelijk beleggingsfonds dat geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de richtlijn 2011/61/EU en die, wat haar werking en beleggingen betreft, wordt geregeld door de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging (AICB) en hun beheerders.

Beheervenootschap

Naam: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium

Rechtsvorm: naamloze vennootschap

Maatschappelijke zetel: Vooruitgangstraat 55, 1210 Brussel

Oprichtingsdatum: 30 juni 2006

Bestaansduur: onbeperkt

Lijst van de andere beheerde fondsen:

BNP Paribas B Pension Growth, BNP Paribas B Pension Stability, Crelan Pension Fund en Metropolitan-Rentastro

Lijst van de beveks waarvoor de Beheervenootschap is aangesteld:

BNP Paribas B Control, 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.

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd:

Marnix Arickx, bestuurder en CEO

Stefaan Dendauw, bestuurder

Olivier Lafont, bestuurder

Hans Steyaert, bestuurder

Commissaris:

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

Kapitaal: 54.114.320,03 EUR

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

De Beheervenootschap beheert de activa van de Vennootschap uitsluitend in het belang van de deelnemers 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, Loksumstraat 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, 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.

Beheer van de beleggingsportefeuille

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium N.V. - Vooruitgangstraat 55- 1210 Brussel (activaspreiding en beheer van de activa die niet zijn toevertrouwd aan andere beheerders)

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France SAS, 1 boulevard Haussmann, F-75009 Paris (beheer van de obligaties uitgegeven door bedrijven, van de Belgische aandelen en de aandelen met een kleine kapitalisatie ('microcaps'))

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Ltd., 5 Aldermanbury Square, London, EC2V 7BP, United Kingdom (beheer van de overheids- en quasi-overheidsobligaties en van de andere aandelen)

Financiële dienst

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

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

Distributeur(s)

BNP Paribas Fortis N.V.

AXA Banque N.V.

Axeltis

Degroof Petercam

Beobank N.V.

Bpost Bank

Delta Lloyd N.V.

Deutsche Bank

MFEX Mutual Funds Exchange

Keytrade Bank

Leo Stevens & Cie

MeDirect

Mediterranean Bank

Société Générale Private Banking

Rabobank.be

VDK Spaarbank N.V.

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

Onderbewaarder(s)

BNP Paribas Securities Services, 60 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg - Luxembourg

aan wie de materiële taken zoals beschreven in artikel 55, §2 van de wet van 19 april 2014 zijn gedelegeerd voor de roerende waarden en liquiditeiten. De vergoeding voor de onderbewaarder wordt volledig gedragen door de bewaarder en bezwaart de kosten gedragen door de deelnemers niet.

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

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., Warandeborg 3 - 1000 Brussel

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

Persoon of personen die onderworpen zijn aan de verbintenissen zoals bedoeld in de artikelen 80, § 3, paragraaf 3, 103, 106, 110, 111, § 1, alinea 3, 118, 131, paragraaf 3, en 132, paragraaf 3 van het Koninklijk Besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerverenootschappen, en houdende diverse bepalingen

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

Regels voor de waardering van de activa

Zie artikel 8 van het beheerreglement.

Balansdatum

31 december

Regels betreffende de toewijzing van de netto-opbrengsten

Alle inkomsten die voor rekening van het Fonds worden geïnd, worden op grond van het kapitalisatieprincipe herbelegd

Belastingstelsel in België

Voor het pensioenspaarfonds ('het Fonds'):

- Vrijstelling van Belgische roerende voorheffing op de ontvangen interesten en dividenden
- Geen teruggave mogelijk van buitenlandse bronheffingen op de uit het buitenland ontvangen inkomsten (geen toepassing van de internationale verdragen tot voorkoming van dubbele belasting).

Voor de belegger:

Hieronder volgt een beschrijving van de fiscaliteit van het pensioensparen via collectieve pensioenspaarrekening. In het bestek van onderhavige prospectus kan deze beschrijving echter louter informatief zijn. Een collectieve pensioenspaarrekening wordt immers geopend bij een bank en vloeit voort uit een pensioenspaarcontract tussen de belegger en de bank; slechts in het kader van zulk pensioenspaarcontract zal de bank de sommen die door de belegger voor pensioensparen worden aangewend en op de pensioenspaarrekening gestort worden, in het Fonds beleggen. De fiscaliteit van het pensioensparen hangt in eerste instantie af van het pensioenspaarcontract. Bovendien speelt de bank een belangrijke rol in de toepassing van de fiscaliteit (bezorging van attesten, toepassing van de taks op het langetermijnsparen of de bedrijfsvoorheffing). De belegger wordt daarom aangeraden zich veeleer over de fiscaliteit te informeren via de productinformatie van de bank over zijn pensioenspaarrekening en pensioenspaarcontract, en vervolgens bij professionele fiscale raadgevers.

Op de stortingen voor een pensioenspaarrekening

Opening van een pensioenspaarrekening

De inschrijving op rechten van deelneming gebeurt via betaling op een zogeheten collectieve pensioenspaarrekening.

Een pensioenspaarrekening kan geopend worden door een natuurlijk persoon die voor de toepassing van de Belgische inkomstenbelastingen beschouwd wordt als 'rijksinwoner van België', of een inwoner van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte. Hij of zij moet bij de opening van de rekening minstens 18 jaar zijn, en op 31 december van de belastingperiode waarin de rekening geopend wordt, ten hoogste 64 jaar.

Bij eenzelfde financiële instelling mag er slechts één pensioenspaarrekening (individueel of collectief, en/of één pensioenspaarverzekering) bestaan per belastingplichtige. Daarop mag de financiële instelling per belastingperiode niet meer dan het hieronder vermelde maximale pensioenspaarbedrag in ontvangst nemen. Bovendien kan een belastingplichtige in de loop van eenzelfde belastingperiode voor slechts één pensioenspaarrekening (individueel of collectief, ofwel één pensioenspaarverzekering) genieten van fiscale voordelen.

De pensioenspaarrekening moet geopend worden voor een looptijd van minstens 10 jaar.

Maximaal toegestaan pensioenspaarbedrag per belastingplichtige en per belastbaar tijdperk

Het spaarbedrag dat in aanmerking komt voor een belastingvermindering in het kader van het pensioensparen bedraagt 940 EUR per belastbaar tijdperk (voor het aanslagjaar 2014 (inkomstenjaar 2013) tot en met aanslagjaar 2018 (inkomstenjaar 2017)).

Belastingvermindering voor de stortingen op de pensioenspaarrekening

Er wordt in de personenbelasting (of eventueel in de belasting van niet-inwoners) een belastingvermindering toegekend voor de betalingen voor het pensioensparen, gelijk aan 30% van het werkelijk betaalde spaarbedrag

Elke echtgenoot of echtgenote heeft recht op de vermindering als hij of zij persoonlijk houder is van de betreffende rekening.

De belastingvermindering voor het pensioensparen kan niet gecumuleerd worden met de belastingvermindering voor de verwerving van werkgevers aandelen.

De belastingvermindering geldt niet meer vanaf het jaar waarin een pensioenspaarrekening vereffend wordt tegen een 'gunstig' tarief (zie hieronder) in de personenbelasting (of eventueel in de belasting van niet-inwoners), noch vanaf het jaar waarin de begunstigde 65 wordt.

Belasting op het opgebouwde kapitaal van een pensioenspaarrekening



Normale eindbelasting via de taks op het langetermijnsparen vanaf de leeftijd van 60 jaar.

Pensioenspaarcontracten aangegaan vóór de leeftijd van 55 jaar, worden op de 60^{ste} verjaardag onderworpen aan de taks op het langetermijnsparen. Het tarief bedraagt 8%.

Pensioenspaarcontracten aangegaan vanaf de leeftijd van 55 jaar, worden pas op de 10^{de} verjaardag van het contract onderworpen aan de taks op het langetermijnsparen tegen het tarief van 8%.

Pensioenspaarcontracten aangegaan vanaf de leeftijd van 55 jaar die terugbetaald worden na de 60^{ste} verjaardag, maar vóór de 10^{de} verjaardag van het contract wordt de taks op het langetermijnsparen ingehouden op het ogenblik van de terugbetaling. Het tarief bedraagt in dat geval eveneens 8% op voorwaarde dat de terugbetaling gebeurt ten vroegste naar aanleiding van:

- de pensionering op de normale datum of tijdens een van de 5 jaar die aan die datum voorafgaan;
- de toetreding tot het stelsel van werkloosheid met bedrijfstoelag bij terugbetaling uiterlijk op 31/12/ 2016;
- het overlijden van de persoon waarvan hij of zij de rechtverkrijgende is.

Gebeurt de terugbetaling in andere omstandigheden, dan bedraagt het tarief 33%.

De voldoening van de eindtaks gebeurt uitsluitend via inhouding op het spaartegoed, en dus via een gedeeltelijke tegeldemaking van deelbewijzen van het Fonds.

De belastbare grondslag is een theoretisch bedrag, gelijk aan de jaarlijkse stortingen, gekapitaliseerd tegen een rentevoet van:

- 6,25% voor alle stortingen gedaan vóór 1992;
- 4,75% voor alle stortingen gedaan vanaf 1992.

Belasting bij terugbetaling vóór de leeftijd van 60 jaar via de personenbelasting.

Bij terugbetaling vóór de leeftijd van 60 jaar gebeurt de belastingheffing in de personenbelasting (of in de belasting van niet-inwoners) en wordt bedrijfsvoorheffing ingehouden.

In dat geval is het uitgekeerde kapitaal onderworpen aan een (gunstiger) afzonderlijk tarief van 10% of 16,5% in de personenbelasting (of eventueel in de belasting van niet-inwoners), indien het aan de begunstigde wordt uitgekeerd ten vroegste naar aanleiding van:

- zijn of haar pensionering op de normale datum of tijdens een van de 5 jaar die aan die datum voorafgaan;
- zijn of haar toetreding tot het stelsel van werkloosheid met bedrijfstoelag bij terugbetaling uiterlijk op 31/12/2016;
- het overlijden van de persoon waarvan hij of zij de rechtverkrijgende is.

Bovendien moeten volgende bijkomende voorwaarden vervuld zijn, behalve in geval van overlijden:

- de minimale looptijd van de pensioenspaarrekening van 10 jaar moet verstreken zijn;
- er moeten in minstens vijf belastbare perioden (jaren) stortingen gedaan zijn (behalve voor rekeningen geopend vóór 4 augustus 1992);
- elke storting moet gedurende minstens vijf jaar belegd zijn gebleven.

Het (gunstiger) afzonderlijk tarief van 16,5% (16,61% bedrijfsvoorheffing) heeft betrekking op het deel van het kapitaal afkomstig van stortingen gedaan vóór 1993; het (gunstiger) afzonderlijk tarief van 10% (10,09% bedrijfsvoorheffing) op het deel van het kapitaal afkomstig van stortingen gedaan sinds 1993;

Indien niet voldaan is aan de hierboven aangehaalde voorwaarden, is het uitgekeerde kapitaal, in geval van vereffening vóór de leeftijd van 60 jaar, belastbaar in de personenbelasting (of eventueel in de belasting van niet-inwoners) tegen:

- het progressieve tarief (33,31% bedrijfsvoorheffing) voor het deel van het kapitaal afkomstig van stortingen gedaan vóór 1993;
- het afzonderlijk tarief van 33 % (33,31% bedrijfsvoorheffing), voor het deel van het kapitaal afkomstig van stortingen gedaan sinds 1993.

Ook in de personenbelasting (of eventueel in de belasting van niet-inwoners) is de belastbare grondslag een theoretisch bedrag, gelijk aan de jaarlijkse stortingen, gekapitaliseerd tegen een rentevoet van:

- 6,25% voor alle stortingen gedaan vóór 1992;
- 4,75% voor alle stortingen gedaan vanaf 1992.

*Bijzonderheden :**Overdrachten :*

In geval het opgebouwd kapitaal van een pensioenspaarrekening (met pensioenspaarfondsen) overgedragen wordt naar een andere pensioenspaarrekening (met pensioenspaarfondsen) gebeurt deze overdracht fiscaal neutraal. Dit impliceert dat er op het ogenblik van de overdracht geen belastingen verschuldigd zijn, maar dat de fiscale kenmerken van het initiële pensioenspaarcontract overgenomen worden door het nieuwe pensioenspaarcontract. De financiële instelling waarbij het nieuwe pensioenspaarcontract aangegaan werd, neemt bijgevolg de fiscale verplichtingen van de initiële financiële instelling over.

Fiscale inhouding van 6,5% voor contracten bevattende stortingen van vóór 1993.



In gevolge de Programmawet van 22 juni 2012, werden de pensioenspaarcontracten die stortingen bevatten van vóór 1993, in 2012 onderworpen aan een gedeeltelijke vervroegde inhouding van de taks op het langetermijnsparen tegen het tarief van 6,5%. Bij terugbetaling vóór de leeftijd van 60 jaar wordt deze inhouding beschouwd als een reeds ingehouden bedrijfsvoorheffing.

Vervroegde inningen van 1% tijdens de jaren 2015 tot en met 2019.

In gevolge de Programmawet van 19/12/2014, worden pensioenspaarcontracten, in de mate dat zij stortingen bevatten van vóór 1/1/2015, onderworpen aan maximaal vijf gedeeltelijke vervroegde inningen van de taks op het langetermijnsparen voor zover het opgebouwde kapitaal haar definitief belastingregime nog niet ondergaan heeft of zal ondergaan in het betreffende jaar. Deze vervroegde inningen worden jaarlijks ingehouden vanaf 2015 tot en met 2019 en bedragen 1% van de werkelijke waarde van het opgebouwde kapitaal op 31/12/2014. Het bedrag van de ingehouden vervroegde inningen wordt in mindering gebracht van de taks op het langetermijnsparen (bij belastingheffing vanaf 60 jaar) of is verrekenbaar met de personenbelasting (of eventueel de belasting van niet-inwoners) (bij terugbetaling van het pensioenspaarcontract vóór de leeftijd van 60 jaar).

Algemeen

Het Fonds valt niet onder de wet van 17 mei 2004 die de Europese richtlijn 2003/48/CE betreffende de belasting van spaarinkomsten ('de Spaarrichtlijn') omzet in het Belgisch recht, noch onder art 19bis van het Wetboek van Inkomstenbelastingen, dat een heffing invoert (de 'heffing op sparen') op de rentecomponent in de meerwaarde gerealiseerd bij transacties op deelbewijzen van het kapitalisatietype van icb's die meer dan 25% in vastrentende effecten beleggen

Niet-inwoners

Het belastingstelsel voor de inkomsten en meerwaarden die door een belegger zijn ontvangen, hangt tevens af van de wetgeving die op zijn of haar specifieke statuut van toepassing is in zijn of haar land van woonplaats. De belegger dient dienaangaande zelf informatie in te winnen bij professionele fiscale raadgevers.

Afhankelijk van de bepalingen opgenomen in het toepasselijk dubbelbelastingverdrag, kan een vrijstelling van toepassing zijn in België in de belasting van niet-inwoners.

Aanvullende informatie

1. Informatiebronnen

Op verzoek kan het beheerreglement evenals 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 instelling die instaat voor de financiële dienstverlening.

De in het verleden behaalde resultaten en de omloopsnelheid van de portefeuille zijn opgenomen in het laatste jaarverslag. De in het verleden behaalde resultaten en de omloopsnelheid van de portefeuille worden berekend conform de bepalingen van resp. Afdeling I en II van Bijlage B bij het Koninklijk Besluit van 25 februari 2017. De omloopsnelheid van de portefeuille, als aanvullende indicator van het gewicht van de transactiekosten, weerspiegelt de frequentie van de verandering van de samenstelling van het vermogen over een periode van een jaar, als resultaat van de uitgevoerde transacties, los van de inschrijvingen en terugkopen van rechten van deelneming. Een actief vermogensbeheer kan tot een hogere omloopsnelheid leiden.

Het prospectus en 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 het fonds wordt gepubliceerd conform de wettelijke bepalingen

2. Jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers

De vierde donderdag van de maand april in de 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 225 van de wet van 19 april 2014 betreffende alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van het aanbod noch van de toestand van diegene die ze verwezenlijkt. De officiële tekst van het beheerreglement is neergelegd bij de FSMA

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

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium N.V., Vooruitgangstraat 55 te 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 het document met de essentiële beleggersinformatie

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium N.V., Vooruitgangstraat 55 te 1210 Brussel.

De verantwoordelijke voor het prospectus verklaart dat, voor zover hem bekend, de gegevens in het prospectus en de essentiële beleggersinformatie 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 Beheervenootschap 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 het Fonds of een compartiment.

Het is dus mogelijk dat een van hen, in de uitoefening van zijn activiteit, een potentieel belangenconflict heeft met het Fonds 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 het Fonds 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 het Fonds dan redelijkerwijze het geval zou zijn met een onafhankelijke partij, conform de geldende wetten.

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

De beheerder moet:

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

Disclaimer

Deelbewijzen van het pensioenspaarfonds mogen enkel aangehouden worden in het kader van het pensioensparen, zoals geregeld door artikel 145¹, 5° WIB'92, en de artikels 145⁸ tot 145¹⁶ WIB'92.

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 rechten van deelneming van het fonds 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 deelbewijzen van het fonds niet aan voornoemde personen worden aangeboden of verkocht.

FATCA-mededeling

Foreign Account Tax Compliance Act

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

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

Het Fonds verbindt zich er in haar hoedanigheid van buitenlandse financiële instelling toe om de FATCA na te leven en alle maatregelen

te nemen die voortvloeien uit het voornoemde intergouvernementele akkoord.

Mededeling Dodd Frank

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

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

De Restricted Persons stemmen overeen met (i) elke persoon of entiteit die op het grondgebied van de Verenigde Staten gevestigd is (met inbegrip van de Amerikaanse ingezetenen), (ii) elke Vennootschap of om het even welke andere entiteit die onder de wetgeving van de Verenigde Staten of een van de staten ervan valt, (iii) alle militaire personeelsleden van de Verenigde Staten en alle personeelsleden verbonden aan een ministerie of agentschap van de Amerikaanse regering die buiten het grondgebied van de Verenigde Staten gevestigd zijn, of (iv) elke andere persoon die als een U.S. Person aangezien wordt in de zin van Regulation S die voortvloeit uit de Securities Act van 1933, zoals gewijzigd.

Mededeling 'Automatic Exchange of Information' (AEOI)

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

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

Synthetische risico- en opbrengstindicator

De synthetische risico- en opbrengstindicator (SRRI), die wordt berekend volgens de bepalingen van het reglement 583/2010, is opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. Deze indicator weerspiegelt de jaarlijkse volatiliteit van het fonds over een periode van vijf jaar. Categorie 1 stemt overeen met het laagste risiconiveau en 7 met het hoogste. De laagste risicocategorie betekent niet dat de belegging 'zonder risico' is, maar duidt op een laag risico.

Aan een lager risiconiveau, aangeduid door een lage categorie, is een lagere potentiële opbrengst verbonden en omgekeerd is er aan een hoger risiconiveau, aangeduid door een hogere categorie, een hogere potentiële opbrengst verbonden.

De in het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor het toekomstige risicoprofiel. De risicocategorie van het product is niet gegarandeerd en kan veranderen in de tijd. Het recentste cijfer wordt gepubliceerd in de essentiële beleggersinformatie.

Risicobeheer

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

Beleggingsrisico's

Potentiële beleggers wordt aanbevolen het volledige prospectus aandachtig te lezen alvorens over te gaan tot een belegging. Elke belegging kan bovendien beïnvloed worden door wijzigingen van de regels betreffende 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 het fonds blootgesteld kan zijn.

Kredietrisico

Dit risico bestaat in elk fonds 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 fondsen 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.

Een ratingverlaging van een uitgifte of een emittent kan leiden tot een waardevermindering van de obligaties waarin het fonds heeft belegd.

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

De fondsen die beleggen in hoogrentende obligaties 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 fondsen.



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

Tegenpartijrisico

Dit risico is verbonden met de kwaliteit of wanbetaling van de tegenpartij waarmee de beheerverenootschap onderhandelt, meer bepaald wat betreft de betaling/levering van financiële instrumenten en de afsluiting van overeenkomsten op het vlak van financiële termijncontracten. Dit risico houdt verband met het vermogen van de tegenpartij om zijn verbintenissen na te komen (zoals de betaling, levering en terugbetaling).

Transactierisico & bewaarrisico

Bepaalde markten zijn minder gereguleerd dan de meeste internationale markten. Bijgevolg kunnen de diensten in verband met bewaring en vereffening voor de fondsen op dergelijke markten meer risico's inhouden.

Risico's verbonden met de aandelenmarkten

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

De risico's die gepaard gaan met beleggingen in aandelen (en daarmee gelijkgestelde 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. Bovendien zijn aandelenkoersen op korte termijn dikwijls volatieler.

Het risico dat een of meer vennootschappen een daling registreren of geen vooruitgang boeken kan op een gegeven moment een negatieve invloed hebben op het rendement van de hele portefeuille. Er kan de beleggers geen garantie worden geboden dat de waarde zal toenemen. De waarde van beleggingen en de inkomsten die zij genereren, kunnen zowel stijgen als dalen en het is mogelijk dat beleggers hun initiële belegging niet terugkrijgen.

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

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

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

Bepaalde fondsen kunnen hun doelstelling baseren op een versterking van 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 fonds belegt een excessieve volatiliteit, een aanhoudende algemene daling of andere ongunstige omstandigheden vertoont. In dergelijke omstandigheden kan het fonds niet in staat blijken om zijn beleggingsdoelstelling na te streven.

Renterisico's

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

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

De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat een stijging van de rente tot een daling van de waarde van beleggingen in obligaties en schuldinstrumenten leidt.

Valutarisico

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

Een fonds kan belegd zijn in activa die in andere valuta's dan zijn basisvaluta luiden. Het kan worden beïnvloed door een schommeling in de wisselkoers tussen zijn basisvaluta en de andere valuta's of door een eventuele wijziging in de deviezencontrole. Indien de valuta waarin een effect luidt ten opzichte van de basisvaluta van het fonds in waarde stijgt, zal de wisselkoers van het effect ten opzichte van de basisvaluta stijgen. Omgekeerd leidt de waardevermindering van de valuta waarin het effect luidt tot een daling van de tegenwaarde van het effect.

Indien de beheerder bereid is het valutarisico van een transactie af te dekken, is er geen garantie dat een dergelijke operatie volledig effectief zal zijn. In het algemeen gebeurt de afdekking door middel van afgeleide financiële instrumenten, waarvan de kost rechtstreeks weerspiegeld is in het rendement van het compartiment.

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.



Fiscale risico's

Dit is een generiek risico.

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

Grondstoffenmarktrisico

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

Grondstoffenmarkten kunnen aanzienlijke, abrupte prijswijzigingen ervaren die een rechtstreeks effect hebben op de waardering van de aandelen en effecten vergeleken met de aandelen waarin het fonds kan beleggen en/of indices waaraan het fonds is blootgesteld.

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

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

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

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

Risicofactoren in verband met 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 de informatie niet verstrekken die krachtens de FATCA vereist is. Indien er in het kader van de FATCA een bedrag moet worden ingehouden op de betalingen die verband houden met de rechten van deelneming van het Fonds, zou dit Fonds noch enige andere persoon deze kosten moeten dragen. Potentiële beleggers moeten het deel 'Taxation' van de 'Foreign Account Tax Compliance Act' raadplegen.

Mogelijk moet er naar aanleiding van de rapportering voor de Foreign Account Tax Compliance informatie over uw belegging doorgegeven worden.

De FATCA legt een nieuw aangiftestelsel op, op grond waarvan het Fonds verplicht kan worden bepaalde informatie over haar beleggers te verzamelen en mee te delen aan derden, waaronder de Belgische belastingautoriteiten, om deze informatie door te geven aan de Amerikaanse belastingdienst ('IRS': Internal Revenue Service). De bekendgemaakte informatie kan bestaan uit (maar is niet beperkt tot) de identiteit van de beleggers en hun directe of indirecte begunstigden, de uiteindelijke begunstigden en de personen die zeggenschap over hen hebben. De belegger zal verplicht zijn elk gefundeerd verzoek om dergelijke informatie vanwege het Fonds te beantwoorden, zodat de Vennootschap kan voldoen aan haar aangifteverplichtingen. Indien de belegger geen gevolg geeft aan een dergelijk verzoek, worden de betalingen met betrekking tot zijn aandelen in het Fonds mogelijk onderworpen aan een bronheffing of aftrek, of worden deze rechten van deelneming verplicht teruggekocht of verkocht.

Hefboomeffect

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

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

Provisies en kosten

Het cijfer van de lopende kosten, berekend volgens de bepalingen van reglement 583/2010, is 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 accountant; de kosten voor de afgevaardigden (financieel, administratief en boekhoudkundig), in voorkomend geval; de kosten voor inschrijving van het fonds in andere lidstaten, in voorkomend geval; de distributiekosten; de instap- en uitstapvergoedingen wanneer de icbe rechten van deelneming of aandelen in een andere icbe of een ander beleggingsfonds koopt of verkoopt.



De lopende kosten kunnen variëren van boekjaar tot boekjaar. Zij omvatten niet de prestatievergoedingen en de transactiekosten 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.

Beperkingen van het beleggingsbeleid

Het fonds is onderworpen en houdt zich aan de beperkingen die vastgelegd zijn in het Koninklijk Besluit van 25 februari 2017 betreffende bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervennootschappen, en houdende diverse bepalingen.

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

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

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

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

Billijke behandeling van de beleggers

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



Beleggingsgegevens

Doel van het fonds

De doelstelling van het fonds bestaat erin om een zo hoog mogelijke waardering te bieden en te zorgen voor een brede spreiding van de risico's door voornamelijk in euro of een valuta van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte te beleggen in alle soorten activaklassen (aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten en contanten), zonder sectorale beperkingen. Het beheer richt zich op een samenstelling van de portefeuille van 50% aandelen en 50% obligaties. De samenstelling van de tegoeden van het fonds leeft de voorwaarden voor pensioenspaarfondsen na om de deelnemers van de daarmee verbonden fiscale voordelen te laten profiteren

Beleggingsbeleid van het Fonds

BNP Paribas B Pension Balanced bouwt een evenwichtige belegging op in aandelen van bedrijven uit de Europese Economische Ruimte en in obligaties en andere schuldbewijzen die zijn uitgedrukt in euro of in de valuta van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte. In ondergeschikte mate kan het Fonds ook in andere activa beleggen. Wat de aandelen betreft, wordt rekening gehouden met het economische belang en de beurskapitalisatie van de verschillende sectoren en met de vooruitzichten en specifieke omstandigheden van de individuele effecten. Wat de obligaties betreft, wordt voor de samenstelling van de portefeuille rekening gehouden met de renteprognoses die leiden tot een verkorting of verlenging van de resterende levensduur van de obligaties in portefeuille.

Categorieën van toegelaten activa: effecten, deposito's bij een kredietinstelling, geldmarktinstrumenten, liquiditeiten.

Toegelaten derivatentransacties: het Fonds kan geen gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten, niet als dekking noch om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken.

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

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten: de obligaties en schuldbewijzen waarin het Fonds belegt, worden uitgegeven door alle types van emittenten staten, territoriale overheidsinstanties, internationale openbare organismen, bedrijven, De duration is doorgaans in lijn met de markt. De beheerder kan hier echter van afwijken naargelang zijn mening over de toekomstige evolutie van de rente. 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 'speculative grade' of 'high yield' obligaties waaraan veel hogere risico's verbonden zijn en die een rating krijgen van BB+ tot D bij Standard & Poor's. De rating geeft een indicatie van het wanbetalingsrisico (het risico dat de coupon niet wordt uitgekeerd en/of de hoofdsom niet worden terugbetaald). 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 anti-persoonsmijnen, clustermunition of inerte munition en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium vervaardigen, gebruiken, herstellen, te koop stellen, verkopen, uitdelen, invoeren of uitvoeren, opslaan of vervoeren, komen niet in aanmerking voor belegging

Risicoprofiel van het type belegger

Dit Fonds richt zich meer bepaald tot beleggers met een neutraal risicoprofiel

Risicoprofiel van het Fonds

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

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

Maximale hefboom

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

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

Bedrijfsinformatie

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde per recht van deelneming)			
	Instap	Uitstap	Wijziging van fonds, van klasse recht van deelneming of type recht van deelneming
Verhandelingsprovisie	Voor de klassen 'Classic', 'F' en 'Bpost bank': 3%. Voor de klasse 'O': 0%	--	--
Administratieve kosten			
> Wijziging van een nominee-inschrijving naar een directe inschrijving	--	--	
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving /realisatie van de activa ten gunste van het Fonds	--	--	--
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap die volgt binnen de periode van een maand na instap	--	--	--
Beurstaks	--	--	--

Recurrente provisies en kosten gedragen door het Fonds (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	1,00% per jaar voor de klassen 'Classic', 'F' en 'Bpost bank', 0% voor de klasse 'O'
Prestatievergoeding	--
Vergoeding voor de administratie	0,05% per jaar
Verhandelingsvergoeding	--
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	--
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	--
Jaarlijkse belasting	0,0925% voor de klassen 'Classic', 'F' en 'Bpost bank', 0,01% voor de klasse 'O', van de in België op 31 december van het voorafgaande jaar uitstaande bedragen
Andere kosten	0,05% 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: 5.550 EUR btw niet inbegrepen per boekjaar (onderworpen aan jaarlijkse indexering)

Verklaring volgens artikel 83 van het Koninklijk Besluit van 25 februari 2017

Ervan uitgaande dat de soft commissions die de effectenmakelaars aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium betalen in het kader van de verwerking van de orders voor de effecten van het Fonds een commercieel voordeel vormen, dat deze makelaars aan de Beheervenootschap zelf verlenen voor de informatica-, administratieve en andere middelen die zij heeft ontwikkeld met het oog op 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 het Fonds dat zij beheert.

Er is een verdeling van de beheerprovisie tussen de beheerders en de distributeurs tegen marktvoorwaarden teneinde mogelijke belangenconflicten te voorkomen.

Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming

Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming

Klassen 'Classic', 'F' en 'Bpost bank':

Rechten van de deelnemers in de onverdeelde mede-eigendom van het Fondsvermogen (onafhankelijk van dat van de Beheermaatschappij), uitsluitend vertegenwoordigd door rechten van deelneming van het kapitalisatietype, opgesplitst in duizendsten ervan en niet materieel leverbaar. Zij maken het voorwerp uit van inschrijvingen op naam op een rekening die uit naam van de deelnemer wordt geopend bij de financiële tussenpersonen. De klassen onderscheiden zich van elkaar door de identiteit van de tussenpersonen die instaan voor de verkoop van de rechten van deelneming.

Klasse 'O':

Rechten van de deelnemers in de onverdeelde mede-eigendom van het Fondsvermogen (onafhankelijk van dat van de Beheermaatschappij), uitsluitend vertegenwoordigd door rechten van deelneming van het kapitalisatietype, opgesplitst in duizendsten ervan en niet materieel leverbaar. Deze klasse is voorbehouden aan gemeenschappelijke beleggingsfondsen beheerd door een Beheervenootschap die deel uitmaakt van de groep BNP Paribas Deze klasse onderscheidt zich van de andere klassen door een verschillende bijdrage aan de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille en door het verschillende tarief van de verhandelingsprovisie

ISIN-Code

Klasse 'Classic' BE0026480963

Klasse 'F' BE0946413813

Klasse 'Bpost bank': BE6298792977

Klasse 'O': BE6255889683

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering van deelnemers is samengesteld uit alle houders van rechten van deelneming van het Fonds. Ze beschikt over de bevoegdheden die haar door de wet en door het reglement zijn toegekend. De door de vergadering genomen beslissingen zijn bindend voor alle deelnemers, ook als ze afwezig zijn of tegen hebben gestemd. Elk recht van deelneming geeft recht op één stem. Tenzij de wet of het beheerreglement anderszins bepaalt, beraadslaagt de algemene vergadering steeds geldig, ongeacht het aantal aanwezige of vertegenwoordigde rechten van deelneming.

Vereffening van het Fonds

De beheermaatschappij kan, met de instemming van de bewaarder, de vereffening van het Fonds voorstellen aan de algemene vergadering van deelnemers indien zij van mening is dat de onverdeeldheid in hun belang moet worden beëindigd. De vereffening mag echter niet nadelig zijn voor de fiscale voordelen van de deelnemers zoals gedefinieerd in het kader van het pensioensparen. De vereffeningbeslissing wordt aan het publiek kenbaar gemaakt via de pers. De netto-opbrengst van de vereffening wordt onder de deelnemers verdeeld. Tijdens de vereffening van het Fonds blijft de bewaring van de tegoeden van het vermogen verzekerd door de Bewaarder, die daarnaast belast is met de controle van de vereffeningstransacties.

Initiële inschrijvingsperiode

Klasse 'Classic' en 'F': van 1 tot en met 28 februari 1987

Klasse 'O': 4 november 2013

Klasse 'Bpost bank': 19 maart 2018

Initiële inschrijvingsprijs

Klasse 'Classic' en 'F': 1.000 BEF (24,79 EUR)

Klasse 'O': 1.000 EUR

Klasse 'Bpost bank': 100 EUR

Berekening van de netto-inventariswaarde.

De netto-inventariswaarde wordt op elke bankwerkdag in België berekend, op voorwaarde dat de financiële markten die overeenstemmen met 80% van de activa van het Fonds 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 143 van het Koninklijk Besluit van 25 februari 2017, op de site van BEAMA (<http://www.beama.be/niw>), en is eveneens beschikbaar aan de loketten van de instelling die instaat voor de financiële dienstverlening.

Wijze waarop op de rechten van deelneming kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht

Klasse 'Classic', 'F', 'O' en 'Bpost bank':

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 de orders bij de financiële dienst	Koersdatum	Berekeningsdatum	Betalingsdatum
17u op de dag vòòr de berekeningsdag (D-1)	De dag vòòr de berekeningsdag (D-1)	Berekeningsdag (D)	3 dagen na de berekeningsdag (D+3)

De tijdslimiet voor ontvangst van de orders die hierboven vermeld is, is geldig voor de instelling die de financiële dienst verzorgt. De investeerder wordt verzocht zich te informeren bij zijn distributeur over de tijdslimiet voor ontvangst van orders die bij de distributeur toegepast wordt.

Indien 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 144 en 145 van het Koninklijk Besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders, en houdende diverse bepalingen, zijn van toepassing.