

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

**Prospectus
Versie September 2021**

**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 SUSTAINABLE BALANCED

Verkorte benaming: BNPP B PENSION SUST BALANCED

Voorstelling van het gemeenschappelijk beleggingsfonds

Benaming

BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE BALANCED

Oprichtingsdatum

1 februari 1987

Bestaansduur

Onbeperkt

Statuut

Gemeenschappelijk beleggingsfonds dat geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen en 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.

Beheerverenootschap

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

Lijst van de beveks waarvoor de Beheerverenootschap is aangesteld:

BNP Paribas B Control, BNP Paribas B Strategy, BNP Paribas B Invest, BNPPF Private, BNPPF S-Fund.

Bestuurders:

Philippe Boulanguiez, voorzitter, Global 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 Sales Europe van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.

Alain Kokocinski, onafhankelijk bestuurder.

Olivier Lafont, bestuurder, Head of Transformation and Business Improvement van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.

Denis Panel, Administrateur, Head of Investments (MAQs) van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.

Pierre Picard, Administrateur, Head of Compliance van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.

Lutgarde Sommerijns, onafhankelijk bestuurder.

Hans Steyaert, bestuurder, Head of Global Operation Services van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.

Ephraïm Marquer, bestuurder, Head of Compliance de 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, Gateway Building, Luchthaven Nationaal 1 J, 1930 Zaventem, vertegenwoordigd door Bernard De Meulemeester.

Kapitaal: 54.114.320,03 EUR

Het bedrag van de eigen middelen van de Beheerverenootschap 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 bijhouden van het register van de aandeelhouders op naam, de verdeling van de inkomsten over de categorieën en types van rechten van deelneming, uitgifte en inkoop van rechten van deelneming van de ICB en afwikkeling van contracten (met inbegrip van de verzending van deelbewijzen).

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 tot 30 september 2020, en beheer van alle types obligaties vanaf 1 oktober 2020, beheer 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 tot 30 september 2020, en beheer van de andere aandelen)

Distributeur(s)

Het inschrijven op de rechten van deelneming van het Fonds gebeurt via een betaling op een pensioenspaarrekening bij een distributeur.

De betalingen aan de deelnemers, de terugkopen en de conversies van rechten van deelneming gebeuren door tussenkomst van de distributeurs. Alle informatie betreffende het Fonds is beschikbaar bij de distributeur en wordt gepubliceerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen.

BNP Paribas Fortis

AXA Bank

Degroef Petercam

Beobank

Bpost bank

Europabank

Bank Nagelmackers

Deutsche Bank

Keytrade Bank

Leo Stevens & Cie

MeDirect Bank

Mediterranean Bank

VDK Spaarbank N.V.

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

Bewaarder

BNP Paribas Securities Services Brussels Branch, Loksumstraat 25 - 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 kasstromen 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 het Beheerreglement zijn uitgevoerd;
4. controleren of de waarde van de Aandelen in overeenstemming met het prospectus, de Wet en het Beheerreglement is berekend;
5. controleren of de beleggingslimieten werden nageleefd in overeenstemming met het prospectus, de Wet en het



- Beheerreglement;
6. de instructies van de Beheervenootschap uitvoeren tenzij deze tegen het prospectus, de Wet of het Beheerreglement indruisen;
 7. controleren of hij de tegenwaarde in het kader van de verrichtingen op activa van het Fonds binnen de gebruikelijke termijnen heeft ontvangen;
 8. controleren of de regels betreffende commissielonen en kosten werden nageleefd in overeenstemming met het prospectus, de Wet en het Beheerreglement;
 9. controleren of de inkomsten van het Fonds in overeenstemming met het prospectus, de Wet en het Beheerreglement werden toegewezen.

De Bewaarder mag namens het Fonds geen enkele activiteit verbonden met het Fonds of met de Beheervenootschap uitoefenen die belangenconflicten kan veroorzaken tussen het Fonds, 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.

Onafhankelijkheidsvereiste

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

Bewaring van de activa

BNP Paribas Securities Services Luxembourg Branch, 60 avenue J-F Kennedy, L-2085 Luxembourg aan wie de materiële taken beschreven in artikel 51/1, § 3 van de wet van 3 augustus betreffende instellingen voor collectieve belegging die overeenstemmen met de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG en met de instellingen voor belegging in schuldvorderingen werden gedelegeerd voor de financiële instrumenten die in bewaring kunnen worden gegeven. De vergoeding voor de materiële taken die de bewaring van de activa met zich meebrengt, is volledig voor rekening van de Bewaarder en komt niet boven op de kosten die door de deelnemers worden gedragen.

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

Commissaris

PwC Bedrijfsrevisoren BCVBA, 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 ICB. Hij bepaalt de richting van haar activiteit.

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 85 §2 van de wet van 3 augustus 2012.

Persoon of personen die onderworpen zijn aan de verbintenissen 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 Richtlijn 2009/65/EG

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

Regels voor de waardering van de activa

Zie artikel 9 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



- In principe, 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. Inwoners van een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte kunnen slechts van de fiscale voordelen genieten indien hun in België belastbare beroepsinkomsten meer dan 75% van hun wereldwijde beroepsinkomsten bedragen.

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 wordt in principe jaarlijks geïndexeerd. Het plafondbedrag wordt evenwel gedurende de aanslagjaren 2022 tot en met 2024 (inkomstenjaren 2021 tot en met 2023) bevroren op het peil van aanslagjaar 2021 (inkomstenjaar 2020) en bedraagt 990 EUR voor het aanslagjaar 2021 (inkomstenjaar 2020).

Vanaf aanslagjaar 2019, inkomstenjaar 2018 is het mogelijk om te opteren voor een verhoogd plafond. Belastingplichtigen die dit wensen, dienen hun bank hiervan in kennis te stellen. Deze kennisgeving geldt telkens voor één jaar en dient dus desgevallend elk jaar hernieuwd te worden. Belastingplichtigen die hiervoor uitdrukkelijk geopteerd hebben, kunnen tot 1.270 EUR storten voor de aanslagjaren 2022 tot en met 2024 (inkomstenjaren 2021 tot en met 2023).

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. Indien maximaal 990 EUR gestort (voor de aanslagjaren 2022 tot en met 2024 (inkomstenjaren 2021 tot en met 2023)) is de belastingvermindering gelijk aan 30% van het werkelijk betaalde spaarbedrag. Indien geopteerd werd voor het verhoogde plafond van 1.270 EUR voor de aanslagjaren 2022 tot en met 2024 (inkomstenjaren 2021 tot en met 2023) én indien daadwerkelijk meer dan 990 EUR gestort wordt, is de belastingvermindering gelijk aan 25% van het volledig 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.

Indien de fiscale woonplaats in de loop van het jaar van België naar het buitenland, of van het buitenland naar België overgebracht wordt, wordt de belastingvermindering beperkt in functie van de periode gedurende dewelke de belastingplichtige onderworpen is aan de personenbelasting of aan de belasting van niet-inwoners.

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;
- het overlijden van de persoon waarvan hij of zij de rechtverkrijgende is.

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

Pensioenspaarcontracten aangegaan vóór de leeftijd van 55 jaar waarvoor de stortingen na de 55^{ste} verjaardag verhoogd worden, worden gelijkgesteld met contracten aangegaan op de dag van de verhoging. De eindtaxatie gebeurt in dat geval op, de 10^{de} verjaardag van de verhoging of bij de eerste terugbetaling.

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 8% 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;
- 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 8% (8,08% 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, werden pensioenspaarcontracten, in de mate dat zij stortingen bevatten van vóór 1/1/2015, in bepaalde gevallen onderworpen aan maximaal vijf gedeeltelijke vervroegde inningen van de taks op het langetermijnsparen. Deze vervroegde inningen werden jaarlijks ingehouden vanaf 2015 tot en met 2019 en bedroegen 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 art 19bis van het Wetboek van Inkomstenbelastingen, dat een heffing invoert op de rentecomponent in de meerwaarde gerealiseerd bij transacties op deelbewijzen van het kapitalisatietype van icb's die meer dan 10% of 25% (naargelang van de datum van verwerving van de rechten van deelneming) in schuldvorderingen 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 12 november 2012. 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 deelnemers, de terugkopen en de omzettingen van de rechten van deelneming 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 60 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en 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 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(o)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 intergouvernamentele 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.

Algemeen duurzaamheidsbeleid

Het algemeen duurzaamheidsbeleid beschrijft de opname van ESG-criteria in de beleggingscriteria die de beheerders voor elk compartiment toepassen. De duurzaamheidsrisico's (zoals vastgesteld in de rubriek 'Duurzaamheidsrisico's' hieronder) worden meegenomen in de beleggingsbeslissingen om ze te verlagen.

ESG staat voor Environment, Social en Governance (in het Nederlands milieu, sociaal en deugdelijk bestuur). Die drie factoren worden doorgaans gebruikt om het duurzaamheidsniveau van een belegging te beoordelen. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT verbindt er zich toe om een duurzaam beleggingsbeleid te volgen.

De ESG-criteria zijn opgenomen in het beleggingsproces van elk compartiment op basis van de volgende normen:

1) naleving van de 10 principes van het Wereldwijd Pact van de Verenigde Naties: Het Wereldpact van de Verenigde Naties (<https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles>) is een gemeenschappelijk kader dat wereldwijd erkend is en van toepassing is op alle industriële sectoren. Het is gebaseerd op internationale verdragen op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, milieubehoud en corruptiebestrijding. Bedrijven die één of meerdere van de principes schenden zijn uitgesloten uit de beleggingen van de compartimenten en bedrijven die dat dreigen te doen worden nauwlettend bewaakt of uitgesloten; en

2) naleving van het sectorbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT heeft ook een aantal ESG-richtsnoeren gedefinieerd met betrekking tot beleggingen in gevoelige sectoren. Bedrijven uit deze gevoelige sectoren die de in deze richtsnoeren uiteengezette minimale beginselen niet in acht nemen, zijn uitgesloten uit de beleggingen van de compartimenten. De desbetreffende sectoren omvatten onder andere palmolie, papierpulp, mijnbouwactiviteiten, teerzanden, kernenergie, de productie van energie op basis van steenkool, tabak, controversiële wapens en asbest. Het omstandige beleid betreffende de uitsluiting van sectoren is beschikbaar op de website <https://www.bnpparibas-am.com/fr/sustainability/en-tant-quinvestisseur/> in het document 'Responsible Business Conduct Policy', punt B.

De twee bovenstaande normen worden door het Sustainability Center van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT meegedeeld aan de beheerders in de vorm van een uitsluitingslijst. Deze lijst vormt de gemeenschappelijke toepasselijke basis.

Bovendien kan er een ESG-integratie worden uitgevoerd via de analyse van niet-financiële gegevens afkomstig van de voornaamste sociale en milieugerelateerde (of niet-financiële) ratingagentschappen (zoals Sustainalytics, Vigeo Eiris, MSCI, ISS-Oekom enz.) van de emittenten wat betreft niet-financiële criteria zoals (niet-uitputtende lijst):

- Milieu: energie-efficiëntie bevorderen, de uitstoot van broeikasgassen verlagen, zuinig omspringen met natuurlijke rijkdommen, afvalverwerking.
- Sociaal: de rechten van de mens en werknemers naleven, menselijk kapitaal beheren (gezondheid en veiligheid van werknemers, opleidings- en loonbeleid, rotatiepercentage, loopbaanopvolging, resultaat PISA-onderzoek: Programme for International Student Assessment).
- Deugdelijk bestuur: onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur ten aanzien van de algemene directie, de rechten van minderheidsaandeelhouders naleven, scheiding van de directie- en controlefuncties, corruptiebestrijding, persvrijheid, vergoeding van de leidinggevenden.

De mate waarin deze normen en analyses kunnen worden toegepast, verschilt naargelang het type compartiment, beleggingsklasse, regio en gebruikt instrument. Sommige compartimenten kunnen strengere beleggingsregels toepassen, zoals omschreven in het specifieke deel van het prospectus. De manier waarop en/of de mate waarin ESG-analyses zijn opgenomen, bijvoorbeeld aan de hand van ESG-scores, wordt inderdaad voor elk beleggingsproces apart bepaald door de vermogensbeheerder. In elk geval respecteren de beheerders ten minste de uitsluitingslijst van het Sustainability Center.

Ten minste eenmaal per jaar is er een herziening van elke toegelaten emittent en van de naleving van de controle op hun duurzame criteria. Als niet langer aan bovenstaande normen en criteria is voldaan, passen de beleggingsbeheerders de samenstelling van de portefeuilles aan in het beste belang van de aandeelhouders en volgens de hiervoor vermelde analyse en ESG-normen, indien van toepassing.



Overigens maakt de stemming op de algemene vergaderingen van vennootschappen waarin de compartimenten beleggen deel uit van het duurzame beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT. Ook werkt de beheermaatschappij nauw samen met benchmarkorganisaties op het gebied van verantwoord beleggen om duurzame ontwikkeling te bevorderen en de huidige praktijken te verbeteren.

Meer informatie en documenten over het globale beleid voor duurzame ontwikkeling van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT is terug te vinden op de website op het volgende adres: <https://www.bnpparibas-am.com/en/our-approach-to-responsibility/as-a-responsible-investor/>.

Categorisatie volgens SFDR

Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende de publicatie van informatie over duurzaamheid in de financiële dienstensector, ook bekend als de 'Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)', voorziet in verschillende beleggingscategorieën afhankelijk van hun duurzaamheid:

- ICB's met als doel duurzaam beleggen (ICB's ook wel 'Artikel 9 Product' genoemd).
- ICB's die, naast andere kenmerken, ecologische en/of sociale kenmerken promoten en investeren in bedrijven die goede bestuurspraktijken toepassen (ICB's ook wel 'Artikel 8 Product' genoemd).

Het Fonds is geklasseerd onder artikel 8 volgens SFDR.

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.

Toepasselijk beleid op het vlak van class actions:

Overeenkomstig haar beleid:

- neemt de Beheervenootschap in principe niet deel aan actieve *class actions* (de beheervenootschap start geen enkele procedure op, treedt niet op in de hoedanigheid van klager, speelt geen enkele andere actieve rol in een class action tegen een emittent);
- kan de Beheervenootschap deelnemen aan passieve *class actions* in rechtsgebieden waar de Beheervenootschap naar eigen goeddunken van oordeel is dat (i) de *class action* voldoende rendabel is (bijvoorbeeld, wanneer de verwachte inkomsten hoger liggen dan de kosten die moeten worden voorzien voor de procedure), (ii) het instellen van de *class action* voldoende voorspelbaar is en (iii) de relevante gegevens die vereist zijn voor het beoordelen of de *class action* mogelijk is, redelijkerwijs beschikbaar zijn en op een efficiënte en voldoende betrouwbare manier kunnen worden beheerd;
- zullen alle bedragen die door BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT geïnd worden binnen het kader van een *class action*, na aftrek van de gedragen externe kosten, teruggestort worden aan de fondsen die betrokken zijn bij de desbetreffende *class action*.

De Beheervenootschap kan te allen tijde haar toepasselijk beleid inzake *class actions* aanpassen en kan in bijzondere omstandigheden afwijken van de hierboven opgesomde beginselen.

De beginselen van het beleid inzake *class actions* dat van toepassing is op het Fonds zijn terug te vinden op de website van de Beheervenootschap.

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.



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 fluctuaties 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 prijschommelingen), 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 beheervennootschap 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 monetair 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 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 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 begunstigen, de uiteindelijke begunstigen 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.

Risico verbonden met ESG-beleggingen

Bij gebrek aan gemeenschappelijke of geharmoniseerde definities en labels waarin ESG- en duurzaamheidscriteria op EU-niveau zijn verwerkt, gebruiken beheerders mogelijk verschillende benaderingen om hun ESG-doelstellingen vast te stellen.

Dit kan het lastig maken om strategieën die ESG- en duurzaamheidscriteria volgen te vergelijken doordat hun selectie van bepaalde beleggingen en de daarbij toegepaste wegen gebaseerd kunnen zijn op indicatoren die mogelijk eenzelfde benaming hebben waaronder echter andere onderliggende betekenissen schuilgaan.

Bij de beoordeling van een effect op basis van ESG- en duurzaamheidscriteria kan de beheerder ook gebruikmaken van gegevens afkomstig van externe aanbieders van ESG-onderzoek. Aangezien ESG nog in volle ontwikkeling is, kunnen die gegevensbronnen vooralsnog onvolledig, onjuist of niet beschikbaar zijn.

De toepassing van normen voor verantwoord gedrag en van ESG- en duurzaamheidscriteria in het beleggingsproces kan leiden tot de uitsluiting van effecten van bepaalde emittenten. Bijgevolg kan het rendement van een compartiment soms beter of slechter zijn dan dat van vergelijkbare fondsen die deze normen niet toepassen.

Duurzaamheidsrisico

Onder 'duurzaamheidsrisico' verstaan we een gebeurtenis of omstandigheid op het gebied van milieu, maatschappij of deugdelijk bestuur die, indien deze zich voordoet, een aanzienlijk reëel of potentieel nadelig effect kan hebben op de waarde van de belegging. Niet-uitputtende voorbeelden:

- Op milieugebied: het risico van klimaatopwarming, schaarste van natuurlijke rijkdommen... ;
- Op sociaal gebied: het risico van herstructureringen, arbeidsongevallen ... ;
- Op het gebied van deugdelijk bestuur van bedrijven: het risico van niet-naleving van de rechten van minderheidsaandeelhouders, van corruptie ...

Niet-beheerde of -beheerste duurzaamheidsrisico's kunnen op korte en/of lange termijn een impact hebben op het rendement van de compartimenten. Zo kan een eventuele gebeurtenis of omstandigheid op het gebied van milieu, maatschappij of deugdelijk bestuur een aanzienlijke reële of potentiële negatieve impact hebben op de waarde van een belegging. Een dergelijke gebeurtenis of omstandigheid kan aanleiding geven tot een herziening van de beleggingsstrategie van een compartiment, inclusief de uitsluiting van effecten van bepaalde emittenten.

De negatieve impact van duurzaamheidsrisico's kan meer bepaald het rendement van emittenten beïnvloeden als gevolg van een scala van mechanismen waaronder: 1) daling van de omzet; 2) hogere kosten; 3) aantasting of waardevermindering van activa; 4) hogere kapitaalkosten en 5) boetes of regelgevingsrisico's.

Door de aard van duurzaamheidsrisico's en specifieke kwesties zoals klimaatverandering, kan de mogelijkheid dat duurzaamheidsrisico's het rendement van compartimenten beïnvloeden op lange termijn toenemen.

De duurzaamheidsrisico's worden meegenomen in de beleggingsbeslissingen zoals hierboven uiteengezet in de rubriek 'Algemeen duurzaamheidsbeleid'.

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.

Inschrijving

Om een order te kunnen uitvoeren tegen de netto-inventariswaarde op een bepaalde waarderingsdag, moet deze door het Fonds zijn ontvangen vóór de datum en het uur die zijn gespecificeerd in de specifieke voorwaarden die in het specifieke deel voor elk betrokken compartiment worden beschreven. De belegger wordt verzocht zich te informeren over de sluitingstijd voor de ontvangst van orders door zijn distributeur. Orders die na deze limiet worden ontvangen, worden verwerkt tegen de netto-inventariswaarde van de volgende waarderingsdag.

Terugkopen

Behoudens de uitzonderingen en beperkingen voorzien in het Prospectus, heeft elke aandeelhouder te allen tijde het recht om zijn aandelen door het Fonds te laten terugkopen.

Om een order te kunnen uitvoeren tegen de netto-inventariswaarde op een bepaalde waarderingsdag, moet deze door het Fonds zijn



ontvangen vóór de datum en het uur die zijn gespecificeerd in de specifieke voorwaarden die in het specifieke deel voor elk betrokken compartiment worden beschreven. De belegger wordt verzocht zich te informeren over de sluitingstijd voor de ontvangst van orders door zijn distributeur. Orders die na deze limiet worden ontvangen, worden verwerkt tegen de netto-inventariswaarde van de volgende waarderingsdag.

Schorsing van de terugbetaling van rechten van deelneming

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

Beperkingen van het beleggingsbeleid

Het fonds is onderworpen en houdt zich aan de beperkingen 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.

Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming

Binnen het Fonds kan de raad van bestuur van de Beheermaatschappij de volgende aandelenklassen creëren:

Klasse 'Classic'.

De klasse 'Classic' wordt aan fysieke personen aangeboden.

Klasse 'F'.

De klasse 'F' wordt aan fysieke personen aangeboden.

Klasse 'Bpost bank'

De klasse 'Bpost bank' wordt aan fysieke personen aangeboden.

Klasse 'O'.

De klasse 'O' wordt aangeboden aan gemeenschappelijke beleggingsfondsen die beheerd worden door een Beheersmaatschappij die deel uitmaakt van de groep BNP Paribas.

De klassen 'Classic', 'Bpost bank' en 'F' onderscheiden zich door de identiteit van de tussenpersonen die instaan voor de commercialisatie van de deelbewijzen.

De klassen 'Classic', 'Bpost bank' en 'F' enerzijds en de klasse 'O' anderzijds onderscheiden zich door een verschillende vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille en door een verschillend tarief van de verhandelingsprovisie.

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 Beheervenootschap 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.



Woordenlijst

Commercial (of Collateralized) Mortgage Backed Security (CMBS)

Een effect dat tot stand komt door de bundeling van (niet-residentiële) hypotheekleningen op commercieel vastgoed; kantoren, opslagruimtes, collectief vastgoed. CMBS bestaat uit pakketten van verschillende obligaties met een verschillende kredietrating die tranches worden genoemd.

Index

Een statistische waarde die de prestaties meet van een groep effecten (bijvoorbeeld aandelen of obligaties), waarbij aan elk effect een bepaald gewicht wordt toegekend. Volgens de berekeningsmethode zijn er drie soorten indexen te onderscheiden:

- Return Index ('RI'), waarbij inkomsten uit effecten automatisch in dezelfde effecten worden herbelegd;
- Net Return Index ('NR'), waarbij inkomsten, na aftrek van bronbelasting, automatisch worden herbelegd in dezelfde effecten;
- Price Index ('PI'), die alleen de veranderingen in de prijs van de effecten volgt, zonder rekening te houden met de daaruit voortvloeiende inkomsten.

Febelfin-label

Het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' (ook wel het 'Febelfin-label' genoemd) is een kwaliteitsnorm waarop wordt toegezien door het Central Labelling Agency of the Belgian SRI Label (CLA). Het schrijft voor aan welke criteria de portefeuille en het beleggingsproces van een duurzaam financieel product minimaal moeten voldoen. Als een fonds het duurzaamheidslabel krijgt, wil dat zeggen dat de beheerder ervan zijn maatschappelijke verantwoordelijkheid neemt en meer bepaald in zijn beleggingsbeslissingen rekening houdt met sociale vraagstukken, het milieu en behoorlijk bestuur. In de praktijk betekent het dat hij ten minste de twee volgende strategieën toepast:

- gebruik van ESG-criteria, waarbij wordt gekeken naar:
 - verantwoorde omgang met het milieu: beperking van de uitstoot van vervuilende stoffen, afvalbeheer, energie-efficiëntie ...
 - maatschappelijke verantwoordelijkheid: aandacht voor diversiteit, bijscholing van het personeel, ongevallenpreventie ...
 - behoorlijk bestuur: transparante boekhouding, bestrijding van corruptie, onafhankelijkheid van de raad van bestuur ...
- gebruik van een negatieve screening en uitsluitingslijsten om bedrijven te weren:
 - die de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven
 - die betrokken zijn bij schadelijke of omstreden activiteiten, zoals tabak, steenkool, wapens, de niet-conventionele aardolie- en gaswinning ...

Die twee strategieën moeten bovendien worden aangevuld met een derde duurzame strategie, zoals een 'Best-in-Class'-benadering die de voorkeur geeft aan de bedrijven met de beste ESG-scores in hun sector, een duurzaam beleggingsthema zoals water, de klimaatverandering of menselijk kapitaal, of een solidaire beleggingsaanpak die financiële steun verleent aan een liefdadigheidsorganisatie of een milieuproject.

Meer informatie over het duurzaamheidslabel 'Towards Sustainability' is te vinden op <https://www.towardssustainability.be/nl/de-kwaliteitsnorm>.

Hypothecaire obligaties

Obligaties uitgegeven door maatschappijen voor hypothecair krediet of door lokale overheidsdiensten met ofwel hypotheekleningen ofwel schuldvorderingen die niet noodzakelijk onroerend zijn op publiekrechtelijke rechtspersonen als onderpand.

Gedekte obligaties (covered bonds)

Obligaties uitgegeven door financiële instellingen die verantwoordelijk zijn voor de terugbetaling. Deze obligaties zijn gewaarborgd door een verzameling van waarborgen (samengesteld uit hypotheekleningen van de hoogste kwaliteit of leningen aan de overheid) waarop de beleggers een voorkeurrecht hebben. Diezelfde waarborgen blijven op de balans van de financiële instelling.

STP

Proces voor de automatische eind-tot-eind verwerking (Straight Through Processing) van orders zonder manuele tussenkomst.

STP-orders worden elektronisch verstuurd via STP-bestanden of via Swift en worden automatisch verwerkt, terwijl niet-STP-orders een manuele tussenkomst vereisen voor de verwerking ervan. Voorbeeld van een niet-STP-order: fax, e-mail...

Swap

Een swap (afgeleid van het Engelse werkwoord to swap: ruilen, omwisselen) is een afgeleid financieel product. Het betreft een ruilcontract waarbij een partij een bepaalde kasstroom inwisselt voor die van een andere partij.

Door activa gedekte effecten (Asset-Backed Securities of ABS):

Effecten die gewaarborgd worden door kasstromen uit een verzameling van (al dan niet hypothecaire) activa zoals hypotheekleningen, schuldvorderingen van bedrijven, autokredieten, leasings, schuldvorderingen op kredietkaarten en studieleningen. ABS wordt uitgegeven in de vorm van tranches of certificaten van overdracht die het onverdeeld fractioneel belang in de verzamelingen van onderliggende activa vertegenwoordigen. De terugbetalingen hangen dus in hoge mate af van de door de onderliggende activa gegenereerde kasstromen.

Door hypotheekleningen gedekte effecten (Mortgage-Backed Securities of MBS), al dan niet uitgegeven door een semi-overheidsinstelling of 'agency':

Effecten uitgegeven door structuren van Amerikaanse semi-overheidsinstellingen zoals Fannie Mae of Freddy Mac worden 'agency MBS' genoemd; door hypotheekleningen gedekte effecten (MBS) uitgegeven door structuren van zakenbanken worden 'non-agency MBS' genoemd.



Beleggingsgegevens

Doel van het fonds

Het doel van het Fonds bestaat erin een zo hoog mogelijke waardering te waarborgen en een ruime spreiding van de risico's te waarborgen door te beleggen in alle soorten van activaklassen (aandelen, obligaties, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, geldmarktinstrumenten en liquiditeiten), zonder geografische of sectorale beperking, met inachtneming van de modaliteiten betreffende pensioenspaarfondsen. Het beheer is gericht op een portefeuille die samengesteld is uit 50% aandelen en 50% obligaties. De samenstelling van de tegoeden van het fonds gebeurt met inachtneming van de modaliteiten betreffende pensioenspaarfondsen, zodat de deelnemers kunnen genieten van de fiscale voordelen die erin voorzien zijn.

Beleggingsbeleid van het Fonds

BNP Paribas B Pension Sustainable Balanced zal een evenwichtige belegging doen in wereldwijde bedrijfsaandelen, alsook in obligaties en andere schuldeffecten uitgedrukt in verschillende valuta's. Bijkomend kan het Fonds ook overgaan tot andere beleggingen. Wat aandelen betreft, zal rekening worden gehouden met het economisch belang, met de beurskapitalisatie van de verschillende sectoren en met de vooruitzichten en specifieke situaties van de individuele waarden. Wat obligaties betreft, zal de portefeuille worden samengesteld rekening houdend met de rentevoorzichten die leiden tot een vermindering of verlenging van de resterende looptijd van de obligaties in portefeuille.

Het Fonds wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index, de 10% MSCI Europe Small Caps (USD) NR + 7.5% MSCI World ex-EMU (USD) NR + 32.5% MSCI EMU (EUR) NR + 12.5% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate 500MM EEA Countries (EUR) RI + 37.5% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury 500MM 1-10 Years (EUR) RI. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken. Hij is niet aangepast aan de milieu- en sociale kenmerken.

Het Fonds bevordert milieu- en sociale kenmerken door bijzondere aandacht te schenken aan problemen op het gebied van milieu, maatschappij en deugdelijk bestuur via uitsluitingen en ESG-integratie, maar is niet specifiek op duurzaam beleggen gericht.

Het Fonds sluit de volgende beleggingen uit:

- zeer schadelijke activiteiten (wapenindustrie, tabak, steenkool en niet-conventionele olie en gas)*;
- bepaalde ondernemingen in gevoelige sectoren (zoals palmolie, kernenergie, asbest)*;
- ondernemingen die zich niet houden aan het 'Global Compact' van de Verenigde Naties en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen*.

* Het omstandige beleid betreffende de uitsluiting van sectoren van BNPP AM is beschikbaar op de website <https://www.bnpparibas-am.com/fr/sustainability/en-tant-quinvestisseur/> in het document 'Responsible Business Conduct Policy', punt B.

Het Fonds kan ook tot 10% van zijn activa beleggen in icbe's en icb's. Zij moeten het duurzaamheidslabel van Febelfin voor duurzame financiële producten hebben behaald of zich ertoe verbinden om het binnen de zes maanden na de aankoopdatum te behalen. Behalen ze het label niet binnen de zes maanden na de aankoopdatum of verliest een onderliggend fonds het label, dan moeten ze zo snel mogelijk worden verkocht en ten laatste binnen de tien dagen. Meer informatie over dit label is te vinden in het lexicon in het algemene deel van het prospectus en op <https://www.towardssustainability.be/fr>

Het beleggingsproces past ESG-integratie toe. Dit bestaat uit de analyse van emittenten op basis van niet-financiële criteria zoals (niet-uitputtende lijst):

- Milieu: energie-efficiëntie bevorderen, de uitstoot van broeikasgassen verlagen, zuinig omspringen met natuurlijke rijkdommen, afvalverwerking.
- Sociaal: de rechten van de mens en werknemers naleven, menselijk kapitaal beheren (gezondheid en veiligheid van werknemers, opleidings- en loonbeleid, rotatiepercentage, loopbaanopvolging, resultaat PISA-onderzoek: Programme for International Student Assessment).
- Deugdelijk bestuur: onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur ten aanzien van de algemene directie, de rechten van minderheidsaandeelhouders naleven, scheiding van de directie- en controlefuncties, corruptiebestrijding, persvrijheid, vergoeding van de leidinggevenden.

De beste ESG-scores krijgen voorrang om een betere ESG-score te behalen dan het beleggingsuniversum (overwogen positie voor de beste scores en onderwogen positie voor de slechtste scores) zonder daarbij echter de absoluut beste scores te selecteren (geen best-in-class benadering).

Ten minste eenmaal per jaar wordt een evaluatie van de gehele portefeuille gepland en wordt nagegaan of aan de criteria voor de controle van duurzame activa is voldaan. Als niet langer aan bovenstaande criteria is voldaan, past de beheerder de samenstelling van de portefeuille aan in het beste belang van de aandeelhouders.

Na afdekking mag de blootstelling van het Fonds aan andere valuta's dan de euro niet meer bedragen dan 20%.

Categorieën van toegelaten activa: roerende waarden, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, deposito's bij een kredietinstelling, financiële derivaten, geldmarktinstrumenten, liquiditeiten.

Toegelaten derivatentransacties: het Fonds kan financiële derivaten (*currency forwards*) gebruiken maar *enkel* voor afdekkingsdoeleinden. Op deze afgeleide financiële instrumenten wordt geen ESG-analyse toegepast.

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

Met het oog op een goed verloop van deze transacties geeft de tegenpartij aan de icb een financiële zekerheid in overeenstemming met de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 en de Richtsnoeren van de ESMA betreffende ETF's en andere kwesties in

verband met icbe's die zijn opgenomen in de circulaire FSMA_2013_03, waarvan de waarde te allen tijde hoger is dan de geleende effecten of de effecten die deel uitmaken van de OTC-derivatentransacties. Om zich in te dekken tegen het in gebreke blijven van een tegenpartij kunnen de transacties gepaard gaan met de afgifte van effecten en/of contanten als zekerheid. De toelating van deze effecten wordt gedefinieerd in overeenstemming met de beleggingsbeperkingen en volgens een haircutprocedure zoals die gedefinieerd wordt door de Risico-afdelingen van de Beheerverenootschap. De ontvangen effecten moeten zeer liquide zijn, met andere woorden snel verkocht kunnen worden op de markten, normaal gezien binnen één werkdag. De effecten die worden ontvangen van één zelfde emittent mogen niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen (behoudens uitzondering zoals voorzien in de tabel). De als zekerheid ontvangen effecten moeten uitgegeven zijn door een zelfstandige entiteit van de tegenpartij. Van de uitgevende entiteit wordt niet verwacht dat ze een hoge correlatie met die van de tegenpartij aantoonst.

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

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

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

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

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

- De portefeuille van financiële zekerheden moet alle diversificatieregels naleven die zijn vastgelegd door artikel 62 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 en de Richtsnoeren van de ESMA betreffende ETF's en andere kwesties in verband met icbe's, die zijn opgenomen in de circulaire FSMA_2013_03. Er zijn beperkingen per effect en per emittent van toepassing.
- Per categorie van renteproducten is een minimumrating vastgesteld waaraan elk effect moet voldoen, volgens het risiconiveau van de categorie. De rating is een beoordeling die is gegeven door instellingen die hierin gespecialiseerd zijn. De rating wijst op het wanbetalingsrisico, met andere woorden het risico dat de coupon niet wordt uitbetaald en/of dat de hoofdsom niet wordt terugbetaald. Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (tot D), hoe hoger het risico.
- Per categorie is de maximumlimiet vastgelegd van effecten van deze categorie aanvaard als financiële zekerheid. Dit maximum zal lager liggen voor categorieën die als riskanter worden beschouwd en omgekeerd.
- De totale waarde van alle financiële zekerheden wordt dagelijks bepaald - om de waarde te bepalen, wordt een haircut toegepast volgens vermogenscategorie. Het haircutniveau zal hoger liggen voor categorieën die als riskanter worden beschouwd, en omgekeerd. Er worden gepaste haircuts toegepast in functie van de kredietkwaliteit van de emittent en van de vervaldag 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;
- De financiële zekerheden die als contanten zijn ontvangen en die op een afzonderlijke rekening bij de bewaarder worden bewaard, mogen alleen:
 - in deposito worden gegeven bij een kredietinstelling waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een lidstaat van de OESO of een ander land dat gelijkwaardige prudentiële regels toepast;
 - worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;

- worden gebruikt voor omgekeerde terugkoopovereenkomsten, op voorwaarde dat deze transacties worden gesloten met kredietinstellingen die onder prudentieel toezicht staan en dat de icbe op elk ogenblik het totale bedrag van de liquiditeiten kan terugvorderen, inclusief de aangegroeide rente;
- worden belegd in instellingen voor collectieve belegging die kortetermijngeldmarktfondsen zijn zoals gedefinieerd door de Richtsnoeren betreffende een gemeenschappelijke definitie van Europese geldmarkt-icbe's.

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

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten: de obligaties en schuldinstrumenten 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.



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 nominees-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	0,078% per jaar
Verhandelingsvergoeding	--
Vergoeding voor de financiële dienst	--
Vergoeding voor de bewaarder	0,022% 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 commissaris).

Opmerking

De andere kosten omvatten de hieronder opgesomde vergoedingen.

Erelaan van de commissaris: 4.882 EUR btw niet inbegrepen per boekjaar (onderworpen aan 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 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 verschillend 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 vereffeningsovereenkomst 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 194 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012, 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	Koersdatum	Berekeningsdatum	Betalingsdatum
17u op de dag vóór de berekeningsdag (D-1)	De dag vóór de berekeningsdag (D-1)	Berekeningsdag (D)	3 dagen na de berekeningsdag (D+3)

Het hierboven vermelde uur van afsluiting van de ontvangst van orders geldt voor het intekenen op rechten van deelneming in het Fonds. De belegger wordt verzocht zich te informeren bij zijn distributeur over het uur van afsluiting van de ontvangst van orders dat hij hanteert voor stortingen op de pensioenspaarrekening.

Indien de betalingsdag een dag is waarop een bepaalde beurs gesloten is, wordt de volgende werkdag genomen.

