BNP PARIBAS B INVEST

Prospectus
Versie Februari 2022

Het prospectus bevat een algemeen deel over de bevek en afzonderlijke delen per compartiment.
De statuten en het recentste jaarverslag zijn als bijlage bij dit prospectus gevoegd.

BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The asset manager for a changing world

BNP PARIBAS B INVEST

Informatie over de bevek

Naam

BNP PARIBAS B INVEST

Rechtsvorm

Naamloze vennootschap

Oprichtingsdatum

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

Bestaansduur

Onbeperkt

Maatschappelijke zetel

Warandeberg 3 - 1000 Brussel

Statuut

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

Lijst van de door de bevek gecommercialiseerde compartimenten

BNP PARIBAS B INVEST BALANCED....17
BNP PARIBAS B INVEST GLOBAL EQUITY D....23

Raad van bestuur van de bevek

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

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

URVOY DE CLOSMADEUC Anne, Bestuurder, Commercieel Verantwoordelijke Advisory, DPM & Key Cliens BDDF van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

WÜSTEFELD Eva, Bestuurder, Head of Client Account Management Netherlands de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

NEYT Philip, Onafhankelijk Bestuurder

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

DENDAUW Stefaan

WÜSTEFELD Eva

Beheertype

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

Beheervennootschap

Naam: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium

Rechtsvorm: naamloze vennootschap

Maatschappelijke zetel: Vooruitgangstraat 55 - 1210 Brussel

Oprichtingsdatum: 30 juni 2006

Bestaansduur: onbeperkt

Lijst van de beheerde fondsen:

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

Lijst van de andere beveks waarvoor de beheervennootschap is aangesteld:

BNP PARIBAS B CONTROL, BNP PARIBAS B STRATEGY, BNPP PRIVATE, BNPPF S-FUND.

Bestuurders:

Philippe Boulenguiez, 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, Head of Strategy Corporate Development & Organisation van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

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

Pierre Picard, Bestuurder, Head of Compliance van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

Lutgarde Sommerijns, onafhankelijk bestuurder

Hans Steyaert, Bestuurder, Head of Global Operations Services van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd:

Marnix Arickx, Bestuurder

Stefaan Dendauw, Bestuurder

Olivier Lafont, Bestuurder

Hans Steyaert, Bestuurder

Commissaris:

Deloitte, Bedrijfsrevisoren CVBA, Gateway Building, Luchthaven Nationaal 1 J, 1930 Zaventem, vertegenwoordigd door Bernard De Meulemeester

Kapitaal: 54.114.320,03 EUR

Delegatie van de administratie

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

De gedelegeerde staat in voor de uitvoering van een deel van de administratieve taken namens de Beheervennootschap, namelijk het boekhoudkundig beheer (met uitzondering van het opstellen en publiceren van de jaarrekening) , de waardering van de portefeuille en het bepalen van de netto-inventariswaarde, het bijhouden van het register van aandeelhouders op naam, de verdeling van de inkomsten over de categorieën en types van rechten van deelneming, de uitgifte en inkoop van rechten van deelneming en de afwikkeling van contracten, met inbegrip van de verzending van deelbewijzen, de registratie van de transacties en de bewaring van de desbetreffende stukken.

Distributeur(s)

BNP Paribas Fortis N.V.

ABN Amro N.V.

AXA Bank N.V.

Axeltis

Degroof Petercam

Banque J.Van Breda & C° N.V.

Beobank N.V.

Deutsche Bank

Fund Channel

Rothschild & Co Asset Management Europe

ING Belgium

MFEX Mutual Funds Exchange

Keytrade Bank

Leo Stevens & Cie

MeDirect Bank NV/SA

Mediterranean Bank

Banque Internationale à Luxembourg S.A.

Bank Nagelmackers NV

Banque de Luxembourg

Record Bank

Bewaarder

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

De bewaarder oefent drie functies uit, namelijk:

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

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

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

tevens:

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

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

De Beheermaatschappij, de gedelegeerde voor de administratie en de Bewaarder, en hun respectieve bestuurders, directeuren en aandeelhouders zijn of kunnen betrokken zijn bij andere financiële, investerings- of professionele activiteiten, die belangenconflicten kunnen creëren met het beheer en de administratie van de Vennootschap. De entiteiten beschikken daartoe over een beleid voor het beheer van belangenconflicten. Dergelijke potentiële belangenconflicten zouden zich bijvoorbeeld kunnen manifesteren bij het beheer van andere fondsen, de aan- en verkopen van effecten, makelaarsdiensten, deposito- en/of bewaardiensten van effecten, of bij het cumuleren van de functie van de Bewaarder en de gedelegeerde voor de administratie. Elke partij verbindt zich ertoe dat de uitvoering van haar respectieve verplichtingen niet in het gedrang komt door dergelijke belangenconflicten. Potentiële belangenconflicten in verband met het cumuleren van de functies van Bewaarder en administratief gedelegeerde worden geïdentificeerd en opgevolgd en er worden maatregelen getroffen om deze belangenconflicten te voorkomen en te beheren. Indien een belangenconflict zou ontstaan, wordt dit medegedeeld en verbinden de bestuurders en de betrokken partijen zich ertoe dit op een billijke manier op te lossen, binnen een redelijke termijn en in het belang van de aandeelhouders van de Vennootschap. De samenvatting van het beleid voor het beheer van belangenconflicten van de beheermaatschappij is beschikbaar op de volgende link: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/371603EA-8489-424E-A264-0CE37089C001. Het algemene beleid voor de identificatie, preventie en beheer van belangenconflicten van de gedelegeerde voor de administratie is beschikbaar via de volgende link: https://securities.cib.bnpparibas/app/uploads/sites/3/2021/07/conflict-of-interest-global-policy-bp2s-fr-2021.pdf.

Onafhankelijkheidsvereiste

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

Onderbewaarder(s)

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

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

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

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

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

Commissaris

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 ASSET MANAGEMENT BELGIUM NV

Financiële dienst

BNP Paribas Fortis NV, Warandeberg 3 - 1000 Brussel

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

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT BELGIUM NV

Kapitaal

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

Regels voor de waardering van de activa

Zie artikel 10 van de statuten.

Balansdatum

31 december

Regels inzake de toewijzing van de netto-opbrengsten

Zie artikel 24 van de statuten.

Belastingstelsel

Voor de bevek:

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

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

Voor de belegger als natuurlijke persoon, inwoner:

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

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

- In alle gevallen zijn dividenden onderworpen aan de roerende voorheffing van 30%.
- Indien het compartiment direct noch indirect meer dan (naargelang van de datum van verwerving van de aandelen in de bevek) 10% of 25%(1) van zijn vermogen belegt in schuldvorderingen zoals bedoeld in artikel 19bis van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 (WIB92) en indien het compartiment geen 'gewaarborgd rendement' over 8 jaar of minder biedt zoals bedoeld in artikel 19, § 1, 4° van het Wetboek, zal de aandeelhouder niet worden belast bij de terugkoop van zijn aandelen.
- Indien het compartiment direct noch indirect meer dan (naargelang van de datum van verwerving van de aandelen in de bevek) 10% of 25%(1) van zijn vermogen belegt in schuldvorderingen zoals bedoeld in artikel 19bis van het WIB92 maar wel een 'gewaarborgd rendement' over 8 jaar of minder biedt zoals bedoeld in artikel 19, § 1, 4° van het Wetboek, zal de aandeelhouder worden onderworpen aan een roerende voorheffing van 30% op het 'rendementsdeel' van de terugkoopwaarde van zijn aandelen.
- Indien het compartiment direct noch indirect meer dan (naargelang van de datum van verwerving van de aandelen in de bevek) 10% of 25%(1) van zijn vermogen belegt in schuldvorderingen zoals bedoeld in artikel 19bis van het WIB92, zal de aandeelhouder worden onderworpen aan een roerende voorheffing van 30% op het deel van de terugkoopwaarde van zijn aandelen dat overeenstemt met de rente, meerwaarden en minderwaarden die afkomstig zijn van bovengenoemde schuldvorderingen, vanaf 1 juli 2005, de oprichtingsdatum van het compartiment of de datum van aankoop door de belegger (de recentste datum waarvoor de belegger bewijs kan voorleggen, hierna de 'ingangsdatum' genoemd).

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

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

Voor de belegger als natuurlijke persoon, niet-inwoner:

De dividenden die zijn uitgekeerd door de bevek, voor zover ze afkomstig zijn van Belgische dividenden, enerzijds, en het 'rendementsdeel'

van de terugkoopwaarde van de compartimenten die een 'gewaarborgd rendement' bieden anderzijds, zijn in principe onderworpen aan de Belgische roerende voorheffing van 30%. De beleggers moeten nagaan of ze in het kader van de Overeenkomsten tot het vermijden van dubbele belasting recht hebben op een vermindering of vrijstelling van deze voorheffing.

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

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

Aanvullende informatie

1. Informatiebronnen

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

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

De in het verleden behaalde resultaten en de omloopsnelheid van de portefeuille zijn voor elk compartiment opgenomen in het laatste jaarverslag. De omloopsnelheid van de portefeuille wordt berekend conform de bepalingen van afdeling I en II van Bijlage B bij het Koninklijk Besluit van 12 november 2012, als aanvullende indicator van het gewicht van de transactiekosten. Dit cijfer weerspiegelt de frequentie van de verandering van de samenstelling van het vermogen over een periode van een jaar, als resultaat van de uitgevoerde transacties, los van de inschrijvingen en terugkopen van rechten van deelneming. Een actief vermogensbeheer kan tot een hogere omloopsnelheid leiden.

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

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

2. Jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers

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

3. Bevoegde autoriteit

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

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

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

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium, Vooruitgangstraat 55 - 1210 Brussel

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

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

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium, Vooruitgangstraat 55 - 1210 Brussel

6. Informatie over belangenconflicten kan op verzoek aan beleggers worden verstrekt

7. Referentie-indexen

Alle in dit Prospectus vermelde referentie-indexen worden gepubliceerd door de beheerders van referentie-indexen die in het register van referentie-indexen zijn ingeschreven. Het Prospectus zal te zijner tijd worden bijgewerkt met de beheerders van nieuw geregistreerde referentie-indexen.

De beheermaatschappij heeft zeer betrouwbare schriftelijke plannen opgesteld en houdt die bij, waarin wordt aangegeven welke maatregelen zij zal nemen als een referentie-index wezenlijk verandert of niet langer wordt verstrekt, of als de beheerder van de referentie-index niet langer bij de ESMA is geregistreerd. Deze plannen zijn kosteloos en op eenvoudig verzoek beschikbaar bij de beheermaatschappij.

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

Waarschuwing

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

In het bijzonder zijn de aandelen van de bevek niet geregistreerd in overeenstemming met enige wettelijke of reglementaire bepaling van

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

FATCA-mededeling

Foreign Account Tax Compliance Act

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

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

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

Mededeling Dodd Frank

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

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

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

Mededeling 'Automatic Exchange of Information' (AEOI)

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

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

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/.

Indeling volgens SFDR

De Verordening (EU) 2019/2088 Van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector, ook wel bekend als de 'Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)', voorziet in verschillende beleggingscategorieën op basis van hun duurzaamheid:

- ICB 's die duurzame beleggingen nastreven (ook wel 'Product Artikel 9' genoemd).
- ICB 's die onder meer milieukenmerken en/of sociale kenmerken bevorderen en beleggen in bedrijven die praktijken van goed bestuur toepassen (ook wel 'Product Artikel 8' genoemd).

Onderstaande tabel vermeldt de SFDR-categorisering van de compartimenten van de Sicav:

Compartiment	**Indeling SFDR**
BNP PARIBAS B INVEST BALANCED	Article 8
BNP PARIBAS B INVEST GLOBAL EQUITY D	Article 8

Vergoedingsbeleid:

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

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

De basisprincipes van het vergoedingsbeleid zijn:

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

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

Beleid inzake groepsvorderingen ('class actions'):

In overeenstemming met haar beleid:

- neemt de beheermaatschappij in principe niet deel aan actieve groepsvorderingen ('*class actions*') (zij maakt met name geen procedures aanhangig, treedt niet op als eisende partij en speelt geen actieve rol in groepsvorderingen tegen een emittent);
- kan de beheermaatschappij naar eigen goeddunken deelnemen aan passieve groepsvorderingen ('*class actions*') in rechtsgebieden waar zij van mening is dat (i) de groepsvordering voldoende rendabel is (bijvoorbeeld wanneer de verwachte opbrengst hoger is dan de te verwachten kosten voor de procedure), (ii) de uitkomst van de groepsvordering met voldoende betrouwbaarheid kan worden voorspeld en (iii) de relevante gegevens die nodig zijn om te beoordelen of de groepsvordering voor deelname in aanmerking komt, met redelijke inspanningen te verkrijgen zijn en op doeltreffende en voldoende betrouwbare wijze kunnen worden verwerkt;
- stort de beheermaatschappij alle in het kader van een groepsvordering ('*class action*') ontvangen bedragen, na aftrek van de gemaakte externe kosten, aan de fondsen die bij de groepsvordering in kwestie partij waren.

De beheermaatschappij kan haar beleid inzake groepsvorderingen ('*class actions*') te allen tijde wijzigen en kan in specifieke omstandigheden van bovenstaande beginselen afwijken.

De beginselen van het beleid inzake groepsvorderingen ('*class actions*') dat op de SICAV van toepassing is, zijn beschikbaar op de website van de beheermaatschappij.

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

Synthetische risico- en opbrengstindicator

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

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

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

Beleggingsrisico's

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

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

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

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

Kredietrisico

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

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

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

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

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

Liquiditeitsrisico

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

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

Tegenpartijrisico

Dit risico is verbonden met de kwaliteit of het in gebreke blijven van de tegenpartij waarmee de beheermaatschappij transacties afsluit

voor hetzij het afwikkelen/leveren van financiële instrumenten, hetzij het afsluiten van termijncontracten op financiële instrumenten. Dit risico houdt verband met het vermogen van de tegenpartij om haar verplichtingen na te komen (zoals de betaling, levering en terugbetaling).

Transactierisico & bewaarrisico

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

Risico's verbonden met derivaten

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

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

Risico's verbonden met de aandelenmarkten

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

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

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

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

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

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

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

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

Renterisico's

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

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

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

Valutarisico's

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

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

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

Inflatierisico's

Dit risico betreft alle beleggingstypes.

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

Fiscale risico's

Dit is een generiek risico.

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

Risico verbonden met de grondstoffenmarkten

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

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

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

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

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

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

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

Risicofactoren in verband met de FATCA

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

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

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

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

Risico's verbonden met beleggingen in bepaalde regio's

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

Risico's in verband met het Stock Connect-programma

In aanmerking komende effecten

Stock Connect bestaat uit een noordwaartse handelslink en een zuidwaartse handelslink. In de noordwaartse handelslink zullen beleggers uit Hongkong en het buitenland bepaalde aandelen kunnen verhandelen die worden genoteerd op de beurs van Shanghai (de Shanghai

Stock Exchange of 'SSE') en de beurs van Shenzhen (de Shenzhen Stock Exchange of 'SZSE'). Deze omvatten:

1. Alle aandelen die op enig ogenblik zijn opgenomen in de SSE 180 Index en de SSE 380 Index
2. Alle aandelen die op enig ogenblik zijn opgenomen in de SZSE Component Index en de SZSE Small/Mid Cap Innovation Index en een marktkapitalisatie hebben van minstens RMB 6 miljard,
3. Alle op de SZSE genoteerde Chinese A-Aandelen en alle op de SSE genoteerde Chinese A-Aandelen die niet zijn opgenomen in deze indexen en die overeenstemmende H-Aandelen hebben die worden genoteerd op de Hong Kong Exchanges and Clearing Limited ('SEHK'), behalve de volgende:

   (a) Op de SSE/SZSE genoteerde aandelen die niet in RMB worden verhandeld;

   (b) Op de SSE/SZSE genoteerde aandelen die een 'risicowaarschuwing' hebben gekregen; en

   (c) Op de SZSE genoteerde aandelen waarop een regeling voor de schrapping van de beursnotering van toepassing is.

Er wordt verwacht dat de lijst van in aanmerking komende effecten nog zal worden herzien. Als een aandeel wordt geschrapt uit de lijst van effecten die in aanmerking komen voor verhandeling via Stock Connect, kan het aandeel alleen nog worden verkocht en niet meer worden gekocht. Dit kan van invloed zijn op de beleggingsportefeuille of -strategieën van beleggers. Beleggers moeten daarom goed opletten op de lijst van in aanmerking komende effecten zoals die van tijd tot tijd wordt verstrekt en vernieuwd door SSE, SZSE en SEHK.

Verschillen in handelsdag:

Stock Connect werkt alleen op dagen waarop zowel de markten op het Chinese vasteland als die in Hongkong geopend zijn voor de handel en wanneer de banken in beide markten geopend zijn op de overeenstemmende afwikkelingsdagen. Het is dus mogelijk dat er gevallen zijn waarin het voor de markt op het Chinese vasteland een normale handelsdag is, maar de compartimenten geen Chinese A-Aandelen kunnen verhandelen. Bijgevolg kunnen de compartimenten onderworpen zijn aan een risico van prijsschommelingen in Chinese A-Aandelen tijdens de periode waarin de handel op Stock Connect niet open is. Dit kan een nadelige invloed hebben op het vermogen van de compartimenten om toegang te krijgen tot het Chinese vasteland en hun beleggingsstrategieën effectief na te streven. Dit kan eveneens een nadelige invloed hebben op de liquiditeit van de compartimenten.

Afwikkeling en bewaring:

De Hong Kong Securities Clearing Company Limited ('HKSCC') is verantwoordelijk voor de clearing, afwikkeling en de levering van diensten van bewaring, nomineediensten en andere verwante diensten van de transacties die door marktdeelnemers in Hongkong en beleggers worden uitgevoerd.

De Chinese A-Aandelen die via Stock Connect worden verhandeld, worden uitgegeven in girale vorm, en compartimenten houden dus geen fysieke Chinese A-Aandelen. Compartimenten dienen de Chinese A-Aandelen te houden op de aandelenrekeningen van hun makelaars of bewaarders bij CCASS (het centrale systeem voor clearing en afwikkeling van HKSCC voor de clearing van effecten die genoteerd zijn of verhandeld worden op SEHK).

Handelskosten:

Naast de betaling van handelskosten in verband met de handel in Chinese A-Aandelen, moeten de compartimenten mogelijk ook nieuwe kosten betalen die nog niet door de betreffende autoriteiten zijn vastgesteld.

Quotumbeperkingen:

Stock Connect is onderworpen aan quotumbeperkingen. Zodra het Dagelijkse Quotum tijdens de openingszitting is overschreden, zullen nieuwe inschrijvingsorders worden geweigerd (hoewel beleggers hun grensoverschrijdende effecten wel mogen verkopen, ongeacht het quotumsaldo). Quotumbeperkingen kunnen de compartimenten dan ook beperken in hun vermogen om via Stock Connect tijdig in Chinese A-Aandelen te beleggen, en mogelijk zijn de compartimenten niet in staat om hun beleggingsstrategieën effectief na te streven.

Transactierisico:

Stock Connect biedt beleggers uit Hongkong en het buitenland een nieuw kanaal om direct toegang te verkrijgen tot de Chinese aandelenmarkt. Marktdeelnemers kunnen aan dit programma deelnemen op voorwaarde dat ze voldoen aan bepaalde capaciteitsvereisten inzake IT, risicobeheer en andere vereisten die door de betreffende beurs en/of clearinginstelling kunnen worden gespecificeerd. Door hun recente invoering en de onzekerheid over hun efficiëntie, nauwkeurigheid en veiligheid, kan er geen garantie worden geboden dat de systemen van de SEHK en marktdeelnemers naar behoren zullen werken of verder zullen worden aangepast aan veranderingen en ontwikkelingen op beide markten. Indien de relevante systemen niet naar behoren zouden werken, zou de handel via het programma op beide markten kunnen worden verstoord. Het vermogen van de compartimenten om toegang te verkrijgen tot de markt voor Chinese A-Aandelen (en dus om hun beleggingsstrategie na te streven) zal daardoor nadelig worden beïnvloed. Bijgevolg moeten beleggers in de markt voor Chinese A-Aandelen rekening houden met het economische risico van een belegging in deze aandelen, dat kan leiden tot een gedeeltelijk of volledig verlies van het ingelegde kapitaal.

Risico in verband met clearing en afwikkeling:

HKSCC en ChinaClear zullen de koppelingen voor de clearing tot stand brengen en elk van beide wordt een deelnemer van de andere om de clearing en afwikkeling van grensoverschrijdende transacties mogelijk te maken. Als ChinaClear in gebreke zou blijven, zijn de verplichtingen van HKSCC voor transacties in het kader van zijn marktcontracten met clearingdeelnemers beperkt tot het verlenen van hulp aan clearingdeelnemers om hun vorderingen tegen ChinaClear te trachten af te dwingen. In dat geval kunnen de compartimenten vertraging oplopen in het terugvorderingsproces, of zijn zij mogelijk niet in staat om de verliezen volledig van ChinaClear terug te vorderen.

Reglementair risico:

Stock Connect is een nieuw programma, dat onderworpen zal zijn aan voorschriften die door de toezichthoudende instanties worden afgekondigd en uitvoeringsregels die van tijd tot tijd worden opgesteld door de effectenbeurzen in de VRC en Hongkong. Die voorschriften zijn niet getest en er bestaat geen zekerheid over de manier waarop ze zullen worden toegepast.

Eigendom van Chinese A-Aandelen:

Chinese A-Aandelen die via Stock Connect door de compartimenten worden verworven, worden op naam van HKSCC geregistreerd op zijn omnibusrekening bij ChinaClear. De Chinese A-Aandelen worden in bewaring gehouden bij ChinaClear als bewaarder en ingeschreven in het aandeelhoudersregister van de betreffende beursgenoteerde bedrijven. HKSCC zal dergelijke Chinese A-Aandelen registreren op de CCASSaandelenrekening van de clearingdeelnemer.

Volgens het recht van Hongkong wordt HKSCC beschouwd als de wettelijke eigenaar (nominee-eigenaar) van de Chinese A-Aandelen en als de economische rechthebbende van de Chinese A-Aandelen namens de betreffende clearingdeelnemer.

Volgens het recht van de VRC is er geen duidelijke definitie van en geen duidelijk onderscheid tussen 'wettelijke eigendom' en 'economische eigendom'. De intentie van de regelgeving is kennelijk dat het concept van de 'nominee-eigenaar' erkend wordt volgens de wetten van de VRC en dat buitenlandse beleggers eigendomsrechten zouden moeten hebben op de Chinese A-Aandelen. Aangezien Stock Connect een recent initiatief is, kan er over dergelijke regelingen echter enige onzekerheid bestaan. Dienovereenkomstig kan het vermogen van de compartimenten om hun rechten op en belangen in de Chinese A-Aandelen af te dwingen, nadelig worden beïnvloed of vertraging oplopen.

Compensatie voor beleggers

Aangezien de compartimenten noordwaartse transacties zullen uitvoeren via effectenmakelaars in Hongkong en niet via makelaars in de VRC, worden ze niet beschermd door het Chinese fonds voor de bescherming van aandelenbeleggers (China Securities Investor Protection Fund) in de VRC.

Meer informatie over Stock Connect is online beschikbaar op de website:

http://www.hkex.com.hk/eng/csm/chinaConnect.asp?LangCode=en

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 wegingen 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 voor elk compartiment opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten geven de totale operationele en beheerkosten weer die aan het fonds worden gefactureerd, na aftrek van retrocessies.

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

andere icbe of een ander beleggingsfonds koopt of verkoopt.

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

Aanduiding van de grenzen van het beleggingsbeleid

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

Inschrijvingen

Om een order uit te voeren tegen de netto inventariswaarde van een bepaalde waarderingsdag, moet deze door de Vennootschap zijn ontvangen vóór de datum en het tijdstip die zijn vermeld in de bijzondere voorwaarden in het specifieke deel voor elk compartiment, De belegger wordt verzocht zich op de hoogte te stellen van het tijdstip waarop de ontvangst van de orders door zijn distributeur wordt afgesloten. Orders die na deze limiet worden ontvangen, zullen worden verwerkt tegen de netto inventariswaarde van de volgende waarderingsdag.

Terugbetalingen

Behoudens de in het Prospectus vermelde uitzonderingen en beperkingen, heeft elke aandeelhouder op elk moment het recht om zijn aandelen door de Vennootschap te laten terugkopen.

Om een order uit te voeren tegen de netto inventariswaarde van een bepaalde waarderingsdag, moet deze door de Vennootschap zijn ontvangen vóór de datum en het tijdstip die zijn vermeld in de bijzondere voorwaarden in het specifieke deel voor elk compartiment, De belegger wordt verzocht zich op de hoogte te stellen van het tijdstip waarop de ontvangst van de orders door zijn distributeur wordt afgesloten. Orders die na deze limiet worden ontvangen, zullen 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 de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG zijn van toepassing.

SWING PRICING

Swing pricing is een mechanisme om de negatieve impact op de NIW, veroorzaakt door de inschrijvingen en uittredingen van aandeelhouders, weg te nemen. Indien de netto-inschrijvingen of netto-terugbetalingen een bepaald niveau (de drempel) overschrijden, zal de NIW met een bepaald percentage (de swing factor) naar boven of naar beneden worden aangepast. Zo zal bij grote netto-terugbetalingen de NIW naar beneden worden aangepast, en zullen de vertrekkende aandeelhouders dan een iets lagere NIW ontvangen. Omgekeerd zal bij grote netto-inschrijvingen de NIW naar boven worden aangepast, waardoor de inkomende aandeelhouders een iets hogere NIW moeten betalen. In beide gevallen worden de bestaande aandeelhouders beschermd tegen de kosten die gepaard gaan met de in- en uitstroom. Deze techniek is dus in het voordeel van langetermijnbeleggers en ontmoedigt speculatie op korte termijn.

Swing pricing is in essentie een boekhoudkundige tussenkomst bij de berekening van de NIW. De NIW zal met behulp van de swing factor worden verhoogd of verlaagd op de datum van de belangrijke netto-inschrijving of -terugbetaling. Bij de volgende berekening zal de NIW, behoudens nieuwe toepassing van het swing pricing-mechanisme, opnieuw op het normale niveau liggen.

Voor alle compartimenten kan de Raad van bestuur van de Bevek oordelen dat de marktomstandigheden het in het belang van de aandeelhouders noodzakelijk maken om een swing factor toe te passen op de NIW. Die beslissing zal worden genomen als de netto-inschrijving of -terugbetaling een drempel overschrijdt die door de beheermaatschappij wordt bepaald. Bijgevolg zal de swing pricing niet worden toegepast op elke berekening van de NIW. De drempel zal door de beheermaatschappij, per compartiment, worden bepaald, rekening houdend met de oriëntatie van het beheer en de liquiditeit van de aangehouden activa.

De bepaling van de swing factor zal gebeuren door de beheermaatschappij, in functie van de (geschatte) transactiekosten om de negatieve impact van de verwatering gepast te dekken, met een maximum vastgelegd op 1% door de raad van bestuur van de Bevek.

Specifieke gegevens over het gebruik van swing pricing gedurende een jaar zullen worden opgenomen in het periodieke verslag over deze periode.

Informatie aangaande de deelbewijzen en hun verhandeling.

Binnen elk compartiment kan de Raad van Bestuur de volgende aandelenklassen creëren:

Klasse "Classic"

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

Klasse "I"

De aandelen "I" zijn voorbehouden aan professionele beleggers zoals gedefinieerd in artikel 5 § 3 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 categorie onderscheidt zich van de categorie "Classic" door zijn kostenstructuur en, gezien de hoedanigheid van de belegger aan wie zij is voorbehouden, door een verlaagde abonnementstaks.

Om tot deze categorie te komen, moeten de inschrijvingen minimaal 500.000,00 EUR bedragen voor het compartiment "GLOBAL EQUITY D" en minimaal 1 miljoen EUR voor de andere compartimenten.

In deze categorie zijn de aandelen op naam.

Indien blijkt dat aandelen in deze categorie in het bezit zijn van andere personen dan degene die daartoe gemachtigd zijn, zal de raad van bestuur overgaan tot de omzetting, zonder kosten, van deze aandelen in aandelen van de categorie "Classic".

Klasse "Privilege"

De "Privilege" aandelen worden aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen. Deze zijn kapitalisatie ("Priv-Cap") of distributie ("Priv-Dis").

Deze categorie onderscheidt zich van de categorie Classic door het ontbreken van een vergoeding voor de commercialisatie.

Deze categorie is voorbehouden aan beleggers die bediend worden door een distributiekanaal dat enkel een betalende dienstverlening biedt voor beleggingsadvies op onafhankelijke basis in de zin van MiFID, en aan beleggers waarvan de portefeuille beheerd wordt op discretionaire basis.

Klasse "DBI-RDT Class A"

De "DBI-RDT Class A"-aandelen worden aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen. Het zijn uitkeringsaandelen ("DBI-RDT Class A-Distribution" of "D"). Ze zijn nominatief of gedematerialiseerd.

Deze categorie onderscheidt zich van de categorie "Classic" door de aanwezigheid van een verhandelingsprovisie.

Deze categorie is voorbehouden aan beleggers die bediend worden door het distributienetwerk van AXA Bank.

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-overheids-instelling 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.

BNP PARIBAS B INVEST BALANCED

Informatie betreffende het compartiment

1. Voorstelling

Naam

BALANCED

Oprichtingsdatum

24 mei 1996

Bestaansduur

Onbeperkt

Beheer van de beleggingsportefeuille

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

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

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

2. Beleggingsgegevens

Doelstellingen van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

Het compartiment zal zijn tegoeden kunnen beleggen in aandelen, obligaties, deelnemingsrechten van ICB 's en ICBE 's en andere financiële instrumenten zoals schatkistcertificaten en kasbons.

Het compartiment wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet in de index zijn opgenomen, de 100% €STR. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken. Hij is niet aangepast aan de milieu- en sociale kenmerken.

In normale marktomstandigheden zal de samenstelling van de activa gericht zijn op de volgende wegingen:

- Aandelen: 20% -60%
- Obligaties en liquide middelen: 40% -80%

Dit compartiment 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 compartiment 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 compartiment kan ook 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.

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

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

Op de afgeleide financiële instrumenten wordt geen ESG-analyse toegepast.

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

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

Selectie van tegenpartijen voor toegestane transacties met financiële derivaten

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

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

De volgende criteria worden toegepast in deze goedkeuringsprocedure:

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

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

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

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

Met het oog op een goed verloop van deze transacties geeft de tegenpartij aan de icb een financiële zekerheid in overeenstemming met de

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

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheervennootschap
Supranationale effecten en effecten uitgegeven door 'Agencies' (organisaties die zijn opgericht door een of meerdere landen)
Staatspapier uitgegeven door de andere landen, toegelaten door de Beheervennootschap
Aandelen uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO ligt, toegelaten door de Beheervennootschap
Converteerbare obligaties uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO ligt, toegelaten door de Beheervennootschap
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 Beheervennootschap
Indexen toegelaten door de Beheervennootschap & verbonden aandelen
Geëffectiseerde instrumenten (2)

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

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

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

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

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

- worden belegd in instellingen voor collectieve belegging die kortetermijngeldmarktfondsen zijn zoals gedefinieerd door de Richtsnoeren betreffende een gemeenschappelijke definitie van Europese geldmarkt-icb's.

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

Risicoprofiel van de typische belegger

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

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

Risicoprofiel van het compartiment

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

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

3. Bedrijfsinformatie

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of als percentage van de netto-inventariswaarde per aandeel)			
	Instap	Uitstap	Verandering van compartiment, aandelenklasse of type rechten van deelneming
Verhandelingsprovisie (maximum)	Klasse 'Classic': 3% Klasse 'I': 0%	-	(*)
Administratieve kosten			
• Compartimentswijziging (maximum)	-	-	(*)
• Wijziging van een inschrijving via een gevolmachtigde naar een directe inschrijving	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	Klasse 'Classic': - Klasse 'I': -	Klasse 'Classic': - Klasse 'I': -	
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap binnen een periode van een maand na de instap	-	-	-
Beurstaks	-	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR	Kap. → Kap./Uitk.: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR

(*)

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

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

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in EUR of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Klasse 'Classic': 0,1% per jaar Klasse 'I': 0,1% per jaar
Prestatievergoeding	Klasse 'Classic': - Klasse 'I': -
Vergoeding voor de administratie	Klasse 'Classic': 0,058% per jaar Klasse 'I': 0,053% per jaar
Verhandelingsprovisie	-
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	Klasse 'Classic': 0,022% per jaar Klasse 'I': 0,022% per jaar
Vergoeding voor de commissaris	Inbegrepen in de andere kosten

Vergoeding van de bestuurders	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	-
Jaarlijkse belasting	Klasse 'Classic': 0,0925% per jaar Klasse 'I': 0,01% per jaar
Andere kosten	0,07% per jaar (vergoeding van de toezichtsautoriteit, belastingen, publicaties en andere, hierin inbegrepen de vergoeding van de onafhankelijke bestuurder en van de commissaris).

Opmerking

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

Vergoeding voor de commissaris: 3.700 EUR excl. btw per boekjaar, onderworpen aan een jaarlijkse indexering.

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

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

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

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

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

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

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

4. Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming

Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming

Klasse 'Classic-Capitalisation'

Klasse 'Classic-Distribution'

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

Minimuminschrijving: 100 aandelen voor 'Classic-Capitalisation', 200 aandelen voor 'Classic-Distribution'.

Klasse 'I-Capitalisation'

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

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

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

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

ISIN-codes

Classic-Capitalisation: BE0169818680

I-Capitalisation: BE0947065547

Classic-Distribution: BE0169817674

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Dividenduitkering

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

Stemrecht van de deelnemers

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

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

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

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

Vereffening van het compartiment

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

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

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

Initiële inschrijvingsdag

10 juni 1996

Initiële inschrijvingsprijs

100.000 BEF (2.478,94 EUR)

Berekening van de netto-inventariswaarde

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

Publicatie van de netto-inventariswaarde

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

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

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

Centralisering van orders	Koersdatum	Berekeningsdatum	Betalingsdatum [1]
12.00 uur twee dagen vóór de berekeningsdag (D-2)	Twee dagen vóór de berekeningsdag (D-2)	berekeningsdag (D)	De dag na de berekeningsdag (D+1)

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

BNP PARIBAS B INVEST GLOBAL EQUITY D

Informatie betreffende het compartiment

1. Voorstelling

Naam

GLOBAL EQUITY D

(Dit fonds had de naam "Equity EMU D" tot 18 december 2017)

Oprichtingsdatum

26 april 1991

Bestaansduur

Onbeperkt

Beheer van de beleggingsportefeuille

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

2. Beleggingsgegevens

Doelstellingen van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

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

Het compartiment wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index, de MSCI AC World (EUR) NR. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken. Hij is niet aangepast aan de milieu- en sociale kenmerken.

De investeringen van het compartiment in 'Chinese aandelen A' via Stock Connect (*) kunnen tot 25% van de activa vertegenwoordigen.

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

(*)De 'Stock Connect' is een programma dat ernaar streeft wederzijdse toegang tot de aandelenmarkt te

verkrijgen tussen het Chinese vasteland en Hongkong. Stock Connect is een gekoppeld programma voor

effectenhandel en -clearing ontwikkeld door Hong Kong Exchanges and Clearing Limited ('HKEx'),

Shanghai Stock Exchange ('SSE'), Shenzhen Stock Exchange ('SZSE') en China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ('ChinaClear'). Beleggers uit Hongkong en het buitenland (inclusief de RQFIIcompartimenten) kunnen via hun makelaars in Hongkong en dochterondernemingen die door The Stock Exchange of Hong Kong Limited ('SEHK') zijn opgericht, handelen in bepaalde vooraf vastgestelde in aanmerking komende aandelen die genoteerd zijn aan de SSE/SZSE, door orders om te leiden naar de SSE/SZSE. Er wordt verwacht dat de lijst van in aanmerking komende aandelen en beurzen op het Chinese vasteland in het kader van de Stock Connect van tijd tot tijd kan worden herzien. Voor de handel in het kader van Stock Connect zal er een dagelijks quotum gelden ('Dagelijks Quotum'). De regels voor handelsquota kunnen worden herzien.

Dit compartiment 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 compartiment 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 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.

Categorieën van toegelaten activa:

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

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

Op de afgeleide financiële instrumenten wordt geen ESG-analyse toegepast.

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

Selectie van tegenpartijen voor toegestane transacties met financiële derivaten

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

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

De volgende criteria worden toegepast in deze goedkeuringsprocedure:

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

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

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

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

Met het oog op een goed verloop van deze transacties geeft de tegenpartij aan de icb een financiële zekerheid in overeenstemming met de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 en de Richtsnoeren van de ESMA betreffende ETF's en andere kwesties in verband met icbe's die zijn opgenomen in de circulaire FSMA_2013_03, waarvan de waarde te allen tijde hoger is dan de geleende effecten of de effecten die deel uitmaken van de OTC-derivatentransactie. Om zich in te dekken tegen het in gebreke blijven van een tegenpartij, kunnen

de transacties gepaard gaan met de afgifte van effecten en/of contanten als zekerheid. Of deze effecten mogen worden gebruikt, hangt af van de beleggingsbeperkingen en een haircutprocedure die is vastgelegd door de afdelingen voor risicobeheer van de Beheervennootschap. De ontvangen effecten moeten erg liquide zijn, wat inhoudt dat ze snel kunnen worden verkocht op de markt, doorgaans uiterlijk de volgende werkdag. De ontvangen effecten van eenzelfde emittent mogen niet meer dan 20% van het nettovermogen vertegenwoordigen (behoudens uitzondering voorzien in de tabel). De in onderpand gegeven effecten moeten uitgegeven zijn door een entiteit die los staat van de tegenpartij en hun evolutie zou niet in hoge mate gecorrelleerd moeten zijn met de evolutie van de tegenpartij.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheervennootschap
Supranationale effecten en effecten uitgegeven door 'Agencies' (organisaties die zijn opgericht door een of meerdere landen)
Staatspapier uitgegeven door de andere landen, toegelaten door de Beheervennootschap
Aandelen uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO ligt, toegelaten door de Beheervennootschap
Converteerbare obligaties uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO ligt, toegelaten door de Beheervennootschap
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 Beheervennootschap
Indexen toegelaten door de Beheervennootschap & verbonden aandelen
Geëffectiseerde instrumenten (2)

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

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

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

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

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

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

Risicoprofiel van de typische belegger

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

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

Risicoprofiel van het compartiment

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

Het compartiment kan blootgesteld zijn aan de volgende relevante en belangrijke risico's: risico verbonden met de aandelenmarkten, liquiditeitsrisico, renterisico, valutarisico, risico in verband met de opkomende markten, risico's verbonden met externe factoren, risiso in verband met het Stock Connect-programma.

3. Bedrijfsinformatie

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

(*)

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

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

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in EUR of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Klasse 'Classic' en 'DBI-RDT Class A': 1% per jaar Klasse 'Privilege' en 'I': 0,5% per jaar
Prestatievergoeding	-
Vergoeding voor de administratie	Klasse 'Classic' en 'DBI-RDT Class A': 0,148% per jaar Klasse 'Privilege' : 0,078% per jaar Klasse 'I': 0,073% per jaar
Verhandelingsprovisie	Klasse 'DBI-RDT Class A': 0,25% per jaar Klasse 'Classic', 'Privilege' en 'I' : nihil
Vergoeding voor de financiële dienst	-
Vergoeding voor de bewaarder	Klasse 'Classic', 'Privilege' en 'DBI-RDT Class A': 0,022% per jaar Klasse 'I': 0,022% per jaar
Vergoeding voor de commissaris	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de bestuurders	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	-
Jaarlijkse belasting	Klasse 'Classic', 'Privilege' en 'DBI-RDT Class A': 0,0925% per jaar Klasse 'I': 0,01% per jaar
Andere kosten	0,07% per jaar (vergoeding van de toezichtsautoriteit, belastingen, publicaties en andere, hierin inbegrepen de vergoeding van de onafhankelijke bestuurder en van de commissaris).

Opmerking

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

Vergoeding voor de commissaris: 3.700 EUR excl. btw per boekjaar, onderworpen aan een jaarlijkse indexering.

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

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

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

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

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

4. Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming

Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming

Klasse 'Classic-Distribution'

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

Minimuminschrijving: 1 aandeel.

Klasse 'Privilege-Distribution'

De aandelen 'Privilege' worden aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen. Zij zijn enkel van het type 'Distributie' ('Priv-Dis').

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

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

Omdat de kosten in de categorie 'Privilege' lager zijn dan de kosten in de categorie 'Classic', zal de Raad van bestuur overgaan tot de omschakeling, zonder kosten, van de aandelen 'Classic' die toebehoren aan beleggers die beantwoorden aan de voorwaarden van de categorie 'Privilege'.

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

Klasse 'I-Distribution'

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

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

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

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

Klasse 'DBI-RDT Class A Distribution'

De aandelen "DBI-RDT Class A' zijn voorbehouden aan beleggers die bediend worden door het distributienetwerk van AXA Bank.

Deze categorie onderscheidt zich van de categorie "Classic" door de aanwezigheid van een verhandelingsprovisie.

ISIN-codes

I-Distribution: BE0947069580

Classic-Distribution: BE0164272511

Privilege-Distribution: BE6299383099

DBI-RDT Class A-Distribution: BE6329326761

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Dividenduitkering

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

Stemrecht van de deelnemers

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

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

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

De besluiten die een bepaald compartiment betreffen, zullen, tenzij de wet of deze statuten anders bepalen, worden genomen met

gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende aandeelhouders van dit compartiment.

Vereffening van het compartiment

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

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

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

Initiële inschrijvingsdag

Klasse 'Classic': 30 juni 1997

Klasse 'Privilege': 18 december 2017

Klasse 'DBI-RDT Class A': 19 augustus 2021

Initiële inschrijvingsprijs

Klasse 'Classic': 50.000 BEF (1.239,47 EUR)

Klasse "Privilege': 1.250 EUR

Klasse 'I': 1.250 EUR

Klasse 'DBI-RDT Class A': 1.250 EUR

Berekening van de netto-inventariswaarde

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

Publicatie van de netto-inventariswaarde

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

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

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

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

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