



BNP PARIBAS
FORTIS

La banque et l'assurance d'un monde qui change

Organisme de placement collectif (OPC)



Horizon de placement
recommandé:
3 à 7 ans



Pas de protection
du capital
Répartition du risque



Entre dans le champ
d'application de la
Directive européenne
sur la fiscalité des
revenus de l'épargne

Vous aimeriez profiter du potentiel des actions sans vous exposer pleinement à leurs corrections parfois très sévères. Les obligations convertibles constituent dans ce cas une bonne alternative. Correctement intégrées dans un portefeuille équilibré d'actions et d'obligations, elles permettent d'en accroître la diversification et d'en améliorer le profil risque/rendement.

Mais comment identifier les bonnes opportunités dans un marché mondial en pleine expansion? C'est précisément l'objectif du compartiment Convertible Bond World de la sicav luxembourgeoise BNP PARIBAS L1.

Qu'est-ce qu'une obligation convertible?

Une obligation convertible est un titre de créance émis par une entreprise. Sa particularité est d'offrir à son détenteur la possibilité (mais non l'obligation) d'échanger ses titres contre des actions, conformément aux modalités de conversion fixées à l'émission. En contrepartie de cette faculté, une obligation convertible procure un rendement de base généralement inférieur à celui du marché.

Une obligation convertible peut donc être assimilée à la **forme hybride d'une obligation classique et d'une action**. Ses variations de cours sont davantage dictées par l'évolution des marchés boursiers que par celle des taux d'intérêt. Elle est moins volatile qu'une action mais plus volatile qu'une obligation.

Cette double facette fait de cette classe d'actifs un **excellent outil de diversification**.

- **Comportement Action:** au plus le cours de l'action sous-jacente dépasse le prix de conversion de l'obligation convertible, au plus celle-ci tend à se comporter comme une action. L'investisseur profite donc indirectement de la tendance favorable du marché des actions, via l'appréciation du cours de son obligation convertible.
- **Comportement Obligation:** dans un marché boursier orienté à la baisse, lorsque le prix de l'action sous-jacente passe sous le prix de conversion, l'obligation convertible conserve toutes les caractéristiques défensives d'une obligation classique.

En conclusion, inclure des obligations convertibles dans un portefeuille diversifié permet d'en **accroître le rendement potentiel**, par une exposition indirecte au marché des actions, tout en préservant les **caractéristiques défensives des instruments obligataires**.

Une gestion plus complexe

Les obligations convertibles sont des instruments financiers assez complexes. Il en existe de nombreux types, avec des caractéristiques très spécifiques, ce qui complique l'analyse de la valorisation et du potentiel. Pour l'investisseur particulier, le recours à un organisme de placement collectif peut s'avérer une solution confortable.

Émis en euro, le compartiment BNP PARIBAS L1 Convertible Bond World vise à offrir, en sa qualité de fonds nourricier, le rendement potentiel d'un **portefeuille**

- ➔ **essentiellement investi en obligations convertibles,**
- ➔ **largement diversifié à l'échelle mondiale, et**
- ➔ **activement géré.**



BNP PARIBAS L1 Convertible Bond World

Le compartiment BNP PARIBAS L1 Convertible Bond World est un **fonds nourricier** du fonds maître luxembourgeois **PARVEST Convertible Bond World**, géré par BNP Paribas Investment Partners Luxembourg.

Les performances du fonds nourricier et du fonds maître peuvent diverger en raison des actifs annexes détenus par le fonds nourricier et des différences potentielles au niveau des frais opérationnels des deux fonds.

Objectif d'investissement

Le fonds nourricier BNP PARIBAS L1 Convertible Bond World et le fonds maître PARVEST Convertible Bond World poursuivent le même objectif: accroître la valeur de leurs actifs à moyen terme.

Fonds, OPC, sicav...

Communément désignés sous le nom de "**fonds**", les organismes de placement collectif (**OPC**) en valeurs mobilières (**OPCVM**) sont des structures assurant la gestion collective de capitaux apportés par des investisseurs. Les fonds recueillent les capitaux et les investissent collectivement dans des valeurs mobilières. Les plus connus sont les sociétés d'investissement à capital variable (sicav) et les fonds communs de placement (FCP).

Fonds nourricier >< Fonds maître

Un fonds est dit "nourricier" lorsqu'il investit la (quasi) totalité de ses actifs dans un seul autre fonds, appelé "fonds maître", juridiquement indépendant. Ce type de montage de produits financiers permet à une institution financière de proposer une gestion similaire (globalisation de la gestion) dans des conditions de commercialisation plus adaptées à sa propre clientèle.

Politique d'investissement

BNP PARIBAS L1 Convertible Bond World

Le compartiment investit au moins 85% de ses actifs dans le fonds maître PARVEST Convertible Bond World.

La partie restante, à savoir 15% maximum des actifs, peut être investie en liquidités à titre accessoire et en instruments financiers dérivés, utilisés uniquement à des fins de couverture.

PARVEST Convertible Bond World

Le fonds maître investit au moins deux tiers de ses actifs **en obligations convertibles dont les actions sous-jacentes sont émises par des sociétés du monde entier**.

Le gestionnaire cherche à optimiser le profil risque/rendement du compartiment en investissant dans des "**convertibles mixtes**". Autrement dit, il évite les obligations convertibles qui se comportent comme des obligations pures ou comme des actions pures.

Après couverture du risque de change, l'exposition du compartiment aux devises autres que le dollar américain ne peut excéder 25%.

Par ailleurs, l'exposition globale du compartiment (que ce soit via des investissements directs ou indirects) aux obligations et actions de Chine continentale ne peut excéder 30% des actifs.

Bon à savoir

La devise de référence du compartiment BNP PARIBAS L1 Convertible Bond World étant l'euro alors que celle du compartiment PARVEST Convertible Bond World est le dollar américain, les actifs du fonds nourricier investis dans le fonds maître sont systématiquement couverts en euro.




Pour en savoir plus ou pour souscrire...

Nos conseillers vous donneront volontiers de plus amples informations à propos de la politique d'investissement du compartiment BNP PARIBAS L1 Convertible Bond World, sur la composition de son portefeuille ou sur ses performances passées.

À la lumière de vos objectifs d'investissement et de vos connaissances et expérience des produits financiers, ils examineront en outre avec vous si ce compartiment correspond bien à votre profil d'investisseur et comment l'intégrer au mieux dans votre portefeuille.

Infos et souscription

 dans toute **agence BNP Paribas Fortis**

 auprès de **Easy banking centre au n° 02 433 41 31**

 via **PC banking** sur le site www.bnpparibasfortis.be/epargneretplacer



Principaux risques liés à un investissement dans le compartiment BNP PARIBAS L1 Convertible Bond World

- ✓ **Risque de capital:** l'investisseur doit être conscient que la performance du compartiment peut ne pas être conforme à l'objectif et que la valeur de son investissement peut évoluer à la hausse comme à la baisse. En cas de rachat (vente), son capital investi (hors frais) pourrait donc ne pas lui être totalement restitué.
- ✓ **Risque lié au crédit:** ce risque concerne la capacité d'un émetteur à honorer ses engagements. La révision à la baisse de la notation d'une émission ou d'un émetteur peut entraîner une chute de la valeur des actifs repris (indirectement) dans le portefeuille, ce qui impactera la valeur nette d'inventaire du compartiment.
- ✓ **Risques liés aux marchés émergents:** le fonds maître PARVEST Convertible Bond World peut investir sur les marchés émergents. Il est donc susceptible d'afficher une volatilité supérieure à la moyenne en raison d'incertitudes accrues résultant de la moindre quantité d'informations disponibles, de la moindre liquidité ou d'une plus grande sensibilité aux modifications des conditions de marché (conditions sociales, politiques et économiques).
- ✓ **Risque opérationnel et lié à la garde:** certains marchés, en particulier les marchés émergents, sont moins réglementés que la plupart des marchés internationaux. Par conséquent, les services liés à la garde et à la liquidation du compartiment sur ces marchés pourraient être plus risqués.
- ✓ **Risque de contrepartie:** une contrepartie d'une transaction financière pourrait être dans l'incapacité d'honorer ses engagements comme le paiement ou la livraison.
- ✓ **Risque de liquidité:** un manque d'acheteurs peut entraîner la difficulté de vendre un actif à un cours de marché juste et au moment désiré.
- ✓ **Risque lié aux instruments dérivés:** le fonds maître PARVEST Convertible Bond World peut recourir à des instruments dérivés tant à des fins de couverture que pour donner un effet de levier au rendement. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que cet effet de levier augmente la volatilité du fonds maître et du fonds nourricier.

Le **prospectus d'émission** de la sicav luxembourgeoise **BNP PARIBAS L1** et les **documents d'informations clés pour l'investisseur** du compartiment **Convertible Bond World** décrivent conjointement l'ensemble des risques que comporte un investissement dans ce compartiment.

Ces documents, qu'il est recommandé de lire attentivement avant toute décision d'investissement, sont gratuitement disponibles, en français et en néerlandais, dans toute agence BNP Paribas Fortis.

Classe de risque

Les obligations convertibles sont des instruments hybrides qui relèvent à la fois du marché des actions et du marché des taux d'intérêt. Leur profil de risque se situe donc entre les profils de risque de ces deux marchés.



Risque plus faible

Risque plus élevé

Rendement
potentiellement
plus faible

Rendement
potentiellement
plus élevé

**Plus le risque est élevé, plus l'horizon
d'investissement recommandé est long**

La classe de risque est calculée par BNP Paribas Investment Partners. Elle est revue au moins une fois par an et peut donc évoluer dans le temps.

La classe de risque constitue un indicateur et non un objectif ou une garantie. Les données historiques pourraient ne pas constituer un indication fiable pour l'avenir.

La classe de risque la plus faible n'implique pas qu'un placement soit sans risque.

BNP PARIBAS L1 Convertible Bond World en un coup d'œil



Description

Forme juridique: compartiment de la sicav de droit luxembourgeois BNP PARIBAS L1 (en abrégé BNPP L1), sans échéance prédéterminée ni protection du capital. Compartiment nourricier du compartiment Convertible Bond World de la sicav de droit luxembourgeois PARVEST.

Société de gestion: BNP Paribas Investment Partners Luxembourg.

Service financier: BNP Paribas Securities Services, Succursale Bruxelles.

Actions de capitalisation: classe "Classic" (code ISIN: LU0907251572).

Actions de distribution: classe "Classic" (code ISIN: LU0194604798).

Objectif et politique d'investissement

L'objectif du fonds nourricier BNP PARIBAS L1 Convertible Bond World est d'accroître la valeur de ses actifs à moyen terme. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de cet objectif.

Le compartiment BNP PARIBAS L1 Convertible Bond World investit au moins 85% de ses actifs dans le fonds maître PARVEST Convertible Bond World. La partie restante, à savoir 15% maximum des actifs, peut être investie en liquidités à titre accessoire et en instruments financiers dérivés, utilisés uniquement à des fins de couverture.

L'objectif et la politique d'investissement du fonds maître PARVEST Convertible Bond World sont décrits en page 2.



Souscription

La souscription est possible chaque jour bancaire ouvrable (avant 16 heures), sur base de la valeur nette d'inventaire.

Souscription minimale: 1 action.

Remarque: dans le cadre d'un Flexinvest, la souscription peut être fractionnée jusqu'à 0,001 action.

Le compartiment BNP PARIBAS L1 Convertible Bond World peut être souscrit via **Flexinvest**.

Flexinvest est un plan d'investissement proposé par BNP Paribas Fortis. Flexinvest associe la facilité d'une épargne automatique aux avantages d'investir dans un fonds de placement. Il constitue ainsi la solution idéale pour investir régulièrement des petits montants. Vous trouverez plus d'informations à ce propos dans toute agence BNP Paribas Fortis.



Frais

Frais d'entrée: 2,50%.

Frais de sortie: néant.

Frais courants: 1,71% (frais d'application au 1^{er} août 2015).

Les frais courants sont prélevés chaque année sur le compartiment et peuvent varier d'une année à l'autre. Ils incluent entre autres la **commission de gestion** de maximum 1,20%.

Conservation en compte-titres: gratuite en Compte-titres BNP Paribas Fortis.



Fiscalité

Régime fiscal applicable aux investisseurs privés en Belgique

Selon la législation actuellement en vigueur,

- les dividendes des actions de distribution sont soumis au précompte mobilier (PM);
- ce compartiment étant investi à plus de 25% en créances, l'ensemble du rendement des actifs investis en créances est soumis au PM, lors d'un rachat (ou en cas de liquidation).

Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et est susceptible d'être modifié ultérieurement. Les autres catégories d'investisseurs sont invitées à se renseigner quant au régime fiscal qui leur est applicable.

Taxe sur opérations de bourse (TOB)

- Pas de TOB à l'entrée.
- TOB de 1,32% à la sortie pour les actions de capitalisation uniquement (avec un maximum de 2.000 EUR par opération).



Documentation

Le prospectus et le dernier rapport périodique de la sicav BNP PARIBAS L1, les documents d'informations clés pour l'investisseur du compartiment Convertible Bond World ainsi que le document d'informations complémentaires relatives à la commercialisation en Belgique sont gratuitement disponibles, en français et en néerlandais, dans toute agence de BNP Paribas Fortis. Ces documents peuvent également être obtenus auprès de BNP Paribas Securities Services, Succursale Bruxelles, qui assure le service financier, ou consultés sur le site www.bnpparibas-ip.be

Le prospectus et le dernier rapport périodique de la sicav PARVEST ainsi que les documents d'informations clés pour l'investisseur du compartiment Convertible Bond World peuvent être consultés sur le site www.bnpparibas-ip.com

Avertissement: l'investisseur est tenu de prendre connaissance du document d'informations clés pour l'investisseur avant toute décision d'investissement.

La valeur nette d'inventaire est calculée chaque jour bancaire ouvrable et publiée sur le site www.beama.be/fr > Valeurs nettes d'inventaire.

Plaintes

Toute plainte à propos de nos produits et/ou services d'investissement est à adresser

- à BNP Paribas Fortis SA – Service **Gestion des plaintes** (1QA8D) – Montagne du Parc 3, 1000 Bruxelles;
- au service Médiation pour le Consommateur (**Ombudsfin**) via www.ombudsfin.be/fr/particuliers/introduire-une-plainte

Ce document est rédigé dans le cadre d'une offre publique en Belgique. Il s'agit d'une communication à caractère promotionnel, produite et distribuée par BNP Paribas Fortis SA. Il ne constitue ni du conseil en investissements ni de la recherche en investissements. Il n'a dès lors pas été élaboré conformément aux dispositions relatives à la promotion de l'indépendance de la recherche en investissements et n'est pas soumis aux règles prohibant l'exécution de transactions avant la diffusion de la recherche en investissements.