BNP Paribas Comfort
Bond Fund

FLASH INVEST
Januari 2014

Promotioneel document

BNP PARIBAS FORTIS | De bank en verzekering voor een wereld in verandering

Instelling voor collectieve belegging (ICB)

- ICB van het type fonds van fondsen
- Aanbevolen beleggingshorizon van 4 jaar
- Geen kapitaal-bescherming Risicospreiding
- Defensief tot dynamisch profiel
- Onderworpen aan de Europese Spaarrichtlijn

Het compartiment **Bond Fund** van het Luxemburgse gemeenschappelijke beleggingsfonds **BNP Paribas Comfort** biedt de particuliere belegger
- ✔ een portefeuille belegd in obligatie- en monetaire ICB's, wereldwijd gediversifieerd en actief beheerd,
- ✔ de keuze tussen uitkerings- of kapitalisatiedeelbewijzen,
- ✔ een origineel en transparant beleid inzake dividenduitkeringen.

Een gediversifieerde obligatieportefeuille

Een portefeuille in obligaties biedt door haar aard zelf uitzicht op een minder volatiel rendement dan een portefeuille belegd in aandelen. Maar ze is daarom niet helemaal risicovrij. Renteschommelingen hebben bijvoorbeeld een rechtstreekse invloed op de waarde van een obligatie.

De marktrentevoeten variëren op basis van tal van factoren. Zijn o.a. belangrijk: de economische vooruitzichten, de inflatieverwachtingen, de monetaire beslissingen van de centrale banken, de risico-aversie of integendeel de risico-appetijt van de beleggers ...

Als de marktrentevoeten dalen, dan stijgen de prijzen van bestaande obligaties. Dit kan leiden tot een mooie meerwaarde voor uw obligatieportefeuille. Stijgen de rentevoeten daarentegen, dan dalen de obligatieprijzen waardoor uw obligatieportefeuille aan waarde inboet.

Het is bijgevolg evident dat een **actief beheer** en een **brede diversificatie** noodzakelijk zijn voor een obligatieportefeuille. Dit geldt des te meer voor de ongelijk evoluerende en volatiele markt van vandaag. De rentevoeten die emittenten van hoge kwaliteit (emittenten met een AAA-rating, zoals Duitsland) moeten bieden om zich te financieren, situeren zich op historisch lage niveaus, voor zover ze al niet ronduit negatief zijn. Dit staat in schril contrast met de sterk gestegen rentevoeten van andere emittenten die, terecht of onterecht, als meer risicovol ingeschat worden.

BNP Paribas Comfort Bond Fund vormt een uitstekende opportuniteit om te diversifiëren voor een belegger die als doel* heeft om een regelmatig rendement te halen uit zijn kapitaal.
- Als de belegger mikt op de **groei van zijn kapitaal op lange termijn***, zal hij kiezen voor **kapitalisatiedeelbewijzen**.
- Als hij daarentegen hoopt een regelmatig inkomen* te genereren, zal hij opteren voor **uitkeringsdeelbewijzen**. Zo geniet hij de originele uitkeringspolitiek van dit compartiment, die als doelstelling* heeft om **een jaarlijks dividend uit te keren waarvan het bedrag een jaar vooraf gekend is**.

Meer weten of inschrijven?

Onze beleggingsadviseurs zullen u met plezier informatie geven als u meer wilt weten over dit compartiment, zijn beleggingsbeleid, zijn prestaties uit het verleden en/of het aangekondigde potentiële jaarlijkse dividend. Samen met u gaan ze graag na of deze belegging overeenstemt met uw profiel en hoe u ze het best in uw beleggingsportefeuille kunt inpassen.

Voor meer info of om in te schrijven:

- in elk **kantoor van BNP Paribas Fortis**
- telefonisch via het nummer **02 433 41 34**
- via **PC banking** op de website www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen

* Er kan geen enkele garantie worden geboden over het realiseren van deze doelstelling.

Beleggingsbeleid

De algemene doelstelling* van het compartiment BNP PARIBAS COMFORT Bond Fund bestaat erin **een regelmatig rendement te leveren**. Daarom wordt de portefeuille belegd in kapitalisatieaandelen van monetaire sicavs en obligatiesicavs. Het compartiment kan ook beleggen in sicavs die een absoluut rendement nastreven.

Het beleggingsproces hanteert een **dubbele strategie voor de creatie van waarde**.

De ICB-selectie maakt een optimale toewijzing mogelijk tussen de verschillende segmenten van de obligatie- en de geldmarkten.	De optimale toewijzing over verschillende looptijdstrategieën.

De geselecteerde sicavs beleggen vooral in instrumenten die het geheel van de monetaire- en obligatiemarkten bestrijken:
- verhandelbare schuldbewijzen;
- staatsobligaties;
- bedrijfsobligaties met een *Investment Grade*-rating (d.w.z. een rating van AAA tot BBB- volgens Standard & Poor's (www.standardandpoors.com) of gelijkwaardige waarderingen door andere ratingbureaus);
- inflatiegelinkte obligaties;
- hoogrentende obligaties;
- obligaties gedekt door hypotheekleningen;
- converteerbare obligaties;
- obligaties uit groeilanden en Oost-Europa;
- ...

Deze algemene doelstelling* is zowel van toepassing voor kapitalisatiedeelbewijzen als uitkeringsdeelbewijzen. Voor uitkeringsdeelbewijzen gaat ze evenwel gepaard met een specifieke doelstelling.

Kapitalisatie of distributie?
Als een beleggingsvennootschap winsten opstrijkt (interesten, dividenden en meerwaarden), kan ze beslissen
- deze winsten uit te keren aan haar aandeelhouders onder de vorm van periodieke dividenden,via uitkeringsaandelen (deelbewijzen);
- deze winsten te kapitaliseren en te herbeleggen in het fonds.
  De houder van kapitalisatieaandelen (deelbewijzen) zal zijn meerwaarde dus pas ontvangen op het ogenblik dat hij zijn aandelen (deelbewijzen) zal verkopen.

De twee types aandelen (deelbewijzen) kunnen samengaan.

Doelstelling* om een jaarlijks dividend uit te keren aan de houders van uitkeringsdeelbewijzen

Het compartiment BNP PARIBAS COMFORT Bond Fund is vooral origineel door zijn beleid op het vlak van de dividenduitkeringen.

Het compartiment heeft tot doel* een **jaarlijks dividend uit te keren waarvan het bedrag al één jaar eerder wordt bekendgemaakt**.

In de praktijk wordt het bedrag van het dividend voor het komende jaar bepaald door de Raad van Bestuur van de beheersvennootschap Fortis Investment Management Luxembourg. Dit gebeurt op het einde van elk boekjaar (afgesloten op 31 juli) van het gemeenschappelijke beleggingsfonds BNP PARIBAS COMFORT. Uitgangspunt is de rente die op dat moment wordt geboden voor de staatsobligaties op 5 jaar. Dit bedrag wordt meegedeeld aan de beleggers via de publicatie van een bericht tijdens de maand november in de Belgische dagbladen De Tijd en L'Echo.

Jaarlijks dividend betaalbaar op 20 november 2014

Op het einde van het vorige boekjaar, op 31 juli 2013, bedroeg:
- de rente op staatsobligatie op 5 jaar **1,86%**,
- de netto-inventariswaarde van het compartiment BNP PARIBAS COMFORT Bond Fund **95,58 EUR**.

Het dividend dat op 20.11.2014 wordt uitgekeerd, zal dus gelijk zijn aan **95,58 EUR x 1,86% = 1,78 EUR (bruto, voor aftrek van roerende voorheffing)**.

Een aparte fiscaliteit

Het Luxemburgse gemeenschappelijke beleggingsfonds BNP PARIBAS COMFORT heeft een **Europees paspoort**. Volgens de actuele wetgeving is het volledige rendement van in schuldvorderingen belegde activa onderworpen aan de roerende voorheffing van 25%, en dit zowel bij een afkoop als bij de uitbetaling van de dividenden.

De roerende voorheffing is dus niet verschuldigd op het volledig uitgekeerde dividend, maar enkel op het gedeelte van het rendement dat resulteert uit de schuldvorderingen in de portefeuille, de TIS (*Taxable Income per Share* in het financiële jargon).

* Hoewel het beheer van het compartiment volledig gericht is op het behalen van deze doelstelling, kan hierover geen enkele garantie worden gegeven.

Belangrijkste risico's verbonden aan een belegging in dit compartiment

- ✔ **Kredietrisico**: dit risico betreft het vermogen van een emittent om zijn verbintenissen na te komen. Een neerwaartse herziening van de rating van een uitgifte of van een emittent kan leiden tot een terugval van de waarde van de obligaties die (indirect) in de portefeuille aanwezig zijn. Dat heeft een impact op de netto-inventariswaarde van het compartiment.
- ✔ **Liquiditeitsrisico**: een gebrek aan kopers kan het moeilijk maken om activa op een bepaald ogenblik te verkopen tegen een correcte marktkoers.
- ✔ **Operationeel risico en risico gekoppeld aan de bewaring**: sommige markten zijn minder gereglementeerd dan de meeste internationale markten. De dienstverlening voor de bewaring of de liquidatie van het compartiment op deze markten, kan bijgevolg meer risico's inhouden.

Het **uitgifteprospectus** van het gemeenschappelijke beleggingsfonds **BNP Paribas Comfort** en de **documenten met essentiële beleggersinformatie (KIID)** van het compartiment **Bond Fund** beschrijven in detail alle risico's van een belegging in dit compartiment. Deze documenten, en in het bijzonder de KIID, zijn gratis te verkrijgen in elk kantoor van BNP Paribas Fortis en op de website www.bnpparibas-ip.be . De belegger is verplicht ze aandachtig te lezen voordat hij overgaat tot een beleggingsbeslissing.

Voor welke belegger?

Op basis van de criteria die BNP Paribas Fortis hanteert, is het compartiment BNP Paribas Comfort Bond Fund in het bijzonder bestemd voor beleggers met een **defensief tot dynamisch** profiel. Binnen bepaalde grenzen kan het echter ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel, afhankelijk van de spreidingsgraad van hun portefeuille en het risiconiveau dat ze bereid zijn te nemen. Naargelang de geboden beleggingsservice zal BNP Paribas Fortis moeten bepalen of het compartiment passend of geschikt is voor u, conform de MiFID-gedragsregels.

Meer informatie over de verschillende beleggersprofielen vindt u op www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > Beleggersprofiel.

Voordat hij een beleggingsbeslissing neemt, wordt elke belegger aanbevolen na te gaan of deze beleggingsformule voor hem geschikt is, rekening houdend met in het bijzonder zijn financiële kennis en ervaring, zijn beleggingsdoelstellingen en zijn financiële situatie. Bij twijfel wordt hij verzocht een beleggingsadviseur van BNP Paribas Fortis te raadplegen.

BNP Paribas Comfort Bond in een oogopslag

Beschrijving

Rechtsvorm: in augustus 2005 gelanceerd compartiment van het Luxemburgse gemeenschappelijke beleggingsfonds BNP Paribas Comfort (afgekort BNPP Comfort), zonder vooraf bepaalde vervaldatum of kapitaalbescherming.

Beheersvennootschap: BNP Paribas Investment Luxembourg.
Financiële dienst: BNP Paribas Securities Services (Brussels Branch).

Kapitalisatiedeelbewijzen (ISIN-code van de deelbewijzen 'Classic-Capitalisation': LU0223387498).
Uitkeringsdeelbewijzen (ISIN-code van de deelbewijzen 'Classic-Distribution': LU0223387738).

Beleggingsdoelstelling en -beleid
Dit compartiment is van het type 'fonds van fondsen' en wordt actief beheerd. Het beoogt een regelmatig rendement door te beleggen in kapitalisatieaandelen van andere fondsen, die op hun beurt overwegend in obligaties en/of geldmarktinstrumenten beleggen. Het beleggingsproces hanteert een dubbele strategie voor de creatie van waarde:
- een optimale toewijzing over de verschillende segmenten van de obligatie- en de geldmarkten, en;
- een optimale toewijzing over verschillende looptijdstrategieën.

Hoewel het beheer van het compartiment volledig gericht is op het behalen van deze doelstelling, kan hierover geen enkele garantie worden gegeven.

Risico

De belangrijkste risico's die aan een belegging in dit compartiment zijn verbonden, staan beschreven op pagina 3.

Beleggersprofiel

Op basis van de criteria die BNP Paribas Fortis hanteert, is het compartiment BNP Paribas Comfort Bond Fund in het bijzonder bestemd voor beleggers met een **defensief tot dynamisch** profiel. Binnen bepaalde grenzen kan het echter ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel, afhankelijk van de spreidingsgraad van hun portefeuille en het risiconiveau dat ze bereid zijn te nemen. Naargelang de geboden beleggingsservice zal BNP Paribas Fortis moeten bepalen of het compartiment passend of geschikt is voor u, conform de MiFID-gedragsregels.

Meer informatie over de verschillende beleggersprofielen vindt u op www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > Beleggersprofiel.

Voordat hij een beleggingsbeslissing neemt, wordt elke belegger aanbevolen na te gaan of deze beleggingsformule voor hem geschikt is, rekening houdend met in het bijzonder zijn financiële kennis en ervaring, zijn beleggingsdoelstellingen en zijn financiële situatie. Bij twijfel wordt hij verzocht een beleggingsadviseur van BNP Paribas Fortis te raadplegen.

Inschrijving

Intekenen is mogelijk elke bankwerkdag (voor 16 uur) tegen de netto-inventariswaarde.
Betaling: vier bankwerkdagen na de order.

Kosten

Instapkosten: 2,50%.
2% voor elke inschrijving via PC banking of telefonisch via 02 433 41 34.

Uitstapkosten: geen.

Beheersprovisie: 0,75% per jaar.

Bewaring op effectenrekening: gratis op een Effectenrekening van BNP Paribas Fortis.

Fiscaliteit

Belastingstelsel voor particuliere beleggers in België
Het compartiment heeft een Europees paspoort en is voor meer dan 25% belegd in schuldvorderingen. Volgens de wetgeving die van kracht is, is het volledige rendement van de activa belegd in schuldvorderingen bijgevolg onderworpen aan 25% roerende voorheffing bij terugkoop en bij de uitkering van dividenden.
Indien dit belastbare gedeelte bij terugkoop niet kan worden bepaald door de beheerder, dan is het belastbare bedrag gelijk aan het verschil tussen de verkoopwaarde en de verwervingswaarde van de belegger, vermenigvuldigd met het percentage van de activa dat door het compartiment belegd is in de geviseerde schuldvorderingen.
De fiscale behandeling hangt af van de individuele situatie van elke belegger en is vatbaar voor mogelijke wijzigingen nadien.
Andere beleggerscategorieën worden verzocht zich te informeren over het belastingstelsel dat op hen van toepassing is.

Taks op beursverrichtingen (TOB): geen TOB bij instap of uitstap.

Documentatie

De documentatie bestaat uit: het uitgifteprospectus, het laatste periodieke verslag van het gemeenschappelijke beleggingsfonds BNP Paribas Comfort, de essentiële beleggersinformatie (KIID) van het compartiment Bond Fund en het document met aanvullende informatie met het oog op commercialisering in België. Deze documenten zijn gratis beschikbaar in het Nederlands en Frans in elk kantoor van BNP Paribas Fortis, bij BNP Paribas Securities Services (Brussels Branch), dat de financiële dienst verzekert, alsook op de website www.bnpparibas-ip.be

Waarschuwing: voor elke beleggingsbeslissing is de belegger verplicht kennis te nemen van de essentiële beleggersinformatie.

De netto-inventariswaarde wordt elke bankwerkdag berekend en gepubliceerd op de website www.beama.be/nl > Netto Inventariswaarden.

Dit document werd opgesteld in het kader van een openbaar aanbod in België. Het is een promotioneel document, opgesteld en verspreid door BNP Paribas Fortis nv. Het bevat geen beleggingsadvies en geen beleggingsonderzoek. Dit document is dus niet opgesteld conform de bepalingen met betrekking tot de bevordering van onafhankelijk onderzoek op beleggingsgebied en is niet onderworpen aan het verbod tot handelen voorafgaand aan de verspreiding van onderzoek op beleggingsgebied.

01.2014 - Verantwoordelijke uitgever: A. Moenaert - BNP Paribas Fortis nv, Warandeberg 3 - 1000 Brussel – RPR Brussel – BTW BE 0403.199.702