BNP Paribas B Control
QUAM Dynamic Bonds

FLASH INVEST
Januari 2015

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' met zuiver kwantitatief beheer
- Geen kapitaalbescherming Risicobeheersing
- Beleggingshorizon van 3 jaar
- Conservatief tot dynamisch profiel

Kopen als de koersen laag staan en verkopen wanneer ze hoge toppen scheren... Gemakkelijker gezegd dan gedaan. Beleggers laten zich vaak leiden door hun emoties. Daardoor volgen ze doorgaans de bewegingen op de markt, maar wel met een serieuze achterstand. Resultaat: ze kopen aan als de koersen al sterk zijn gestegen en verkopen pas als de markten op hun terugweg zijn.

Met het compartiment QUAM Dynamic Bonds van de Belgische bevek BNP Paribas B Control kan de particuliere belegger profiteren van de gunstige tendensen op de obligatiemarkt en eruit stappen als de trend keert. Dit alles zonder aarzelen en zonder de gemoedstoestand te laten meespelen. Het zuiver kwantitatieve beheer combineert namelijk objectiviteit, discipline en optimaal beslissingsvermogen.

De obligatiemarkt is er het afgelopen decennium heel wat complexer op geworden. De dalende rentevoeten en de schuldencrisis veranderden het plaatje grondig. Diversificatie blijft natuurlijk heel belangrijk, maar daarnaast vereist de opbouw van een portefeuille vandaag ook een grotere selectiviteit dan in het verleden. Bovendien is de juiste timing van aan- en verkoop crucialer dan ooit.

Vanuit het oogpunt van diversificatie verdient het compartiment QUAM Dynamic Bonds van de bevek BNP Paribas B Control zonder twijfel een plaats in de obligatieportefeuille van beleggers die op zoek zijn naar extra rendement, terwijl het risico toch beperkt blijft.

De methode QUAM

QUAM (QUantitative Asset Management) is een technische benaming die staat voor:

- ➡ een **tactische allocatiemethode** van de activa,
- ➡ gebaseerd op **zuiver kwantitatieve modellen**,
- ➡ die een dubbele doelstelling* nastreeft: **prestatie en risicocontrole**.

Doelstellingen*	Middelen
• Een **jaarlijks positief rendement** neerzetten. • **Risicocontrole** nastreven door de gemiddelde jaarlijkse volatiliteit onder 6% te houden. De volatiliteit meet de schommelingen in de prestaties van financiële activa. Hoe hoger de volatiliteit, hoe groter het risico dat deze activa wisselvallig presteren.	• Een **kwantitatief beheer** dat geen ruimte laat voor subjectiviteit of emotie. • Een **heel dynamisch en soepel beheer** dat snelle en ingrijpende herschikkingen van de portefeuille toelaat. • Een belegging in obligatie- en/of monetaire ICB's die **duidelijk een positieve tendens** hebben. • **Geen minimum voor een bepaalde activaklasse**. Bij volatiele of dalende obligatiemarkten kunnen alle activa belegd worden in monetaire ICB's.

* Hoewel het beheer van het compartiment volledig gericht is op het behalen van deze doelstellingen, kan er hierover geen enkele formele waarborg geboden worden.

Meer weten of inschrijven?

Onze beleggingsadviseurs zullen u met plezier informatie geven als u meer wilt weten over dit compartiment en zijn beleggingsbeleid. 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.

- In elk **kantoor van BNP Paribas Fortis**
- Bij het **Easy banking centre op het nr. 02 433 41 34**
- Via **PC banking** op onze website www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen

Een zuiver kwantitatief beheer

Doelstelling van het compartiment

Het compartiment QUAM Dynamic Bonds streeft ernaar de aandeelhouders een **positief jaarlijks rendement** te bieden in een **gecontroleerde risico-omgeving**.

Hoewel het beheer van het compartiment volledig gericht is op de verwezenlijking van deze doelstelling, kan daarvoor geen formele garantie worden gegeven.

Fonds, ICB, bevek...
De instellingen voor collectieve belegging (**ICB's**) in effecten (**ICBE's**), doorgaans '**fondsen**' genoemd, zijn structuren die zorgen voor het collectieve beheer van de door de beleggers aangebrachte kapitalen. De fondsen trekken kapitalen aan en beleggen ze collectief in effecten. De bekendste zijn de beleggingsvennootschappen met veranderlijk kapitaal (**beveks**) en de gemeenschappelijke beleggingsfondsen (GBF). Een **fonds van fondsen** is een fonds waarvan de portefeuille op zijn beurt in andere fondsen is belegd.

Beleggingsbeleid

QUAM Dynamic Bonds is een compartiment van het type **'fonds van fondsen'**. Dat betekent dat dit compartiment zijn activa niet rechtstreeks in obligaties en geldmarktinstrumenten belegt om zijn doelstelling te verwezenlijken. Wel wordt belegd in **deelbewijzen van ICB's** die op hun beurt hoofdzakelijk beleggen in een brede waaier van obligaties, geldmarktinstrumenten of termijndeposito's.

Een zeer uitgebreid beleggingsuniversum

Voor de keuze van de emittenten van de obligaties en geldmarktinstrumenten die onrechtstreeks in de portefeuille worden opgenomen, gelden **geen beperkingen** betreffende geografische zone of sector. Ook voor de kredietrating door een ratingbureau (zie in het bijzonder het kredietrisico en renterisico op de volgende pagina) zijn er **geen restricties**.

- ✔ Overheidsobligaties, territoriale openbare gemeenschappen, internationale openbare instellingen
- ✔ Bedrijfsobligaties van emittenten met diverse kredietratings
- ✔ Obligaties op korte, middellange en lange termijn
- ✔ Obligaties uit alle landen (met wisselkoersdekking)
- ✔ ...

Bijgevolg bestaat het beleggingsuniversum van het compartiment uit een **uitgebreid gamma ICB's**, zelf belegd in obligaties en geldmarktinstrumenten die uitgegeven zijn door om het even welk type emittenten.

Een dynamisch beheer

Toch is dit compartiment vooral origineel door zijn beheersfilosofie. De beleggingsbeslissingen berusten immers volledig op **wiskundige modellen**. Zo hangt de samenstelling van de portefeuille niet af van subjectieve of emotionele overwegingen.

Via de wiskundige modellen wordt een breed universum aan ICB's, allemaal met een zeer grote liquiditeit, opgevolgd. Hierdoor is een zeer soepel en dynamisch beheer mogelijk.

	Een globaal beleggingsuniversum
Wat zijn de **beleggingsopportuniteiten**?	Aan de hand van allerlei filters onderzoeken de wiskundige modellen om de vijftien dagen alle ICB's in het beleggingsuniversum, om te zien welke een **duidelijke positieve tendens** hebben.
Welk **gewicht** krijgt elke opportuniteit?	De wiskundige modellen schatten het verwachte rendement en de volatiliteit van elke ICB in, evenals de correlatie met andere ICB's uit dit beperkte universum. Het is de bedoeling om zo **de samenstelling van de portefeuille te optimaliseren**.
Wanneer moet elke gekozen ICB de portefeuille **verlaten**?	De gekozen ICB's worden in de portefeuille opgenomen met zeer strikte **risicobeperkingen** (principe van *stop loss*). Ze verlaten de portefeuille dus zodra ze een negatieve tendens beginnen te tonen.

Deze systematische en recurrente analyse maakt een periodieke herallocatie mogelijk, zonder subjectieve invloeden en aangepast aan de marktvoorwaarden. Zo kan de samenstelling van de portefeuille in zeer korte tijd volledig worden herzien, wat borg staat voor een **belegging die uiterst gevoelig (reactief) is voor het verloop van de obligatiemarkten**.

Een gecontroleerde risico-omgeving

Dit dynamische beheer zorgt bovendien voor een gecontroleerde risico-omgeving. De doelstelling van het compartiment is concreet **om de gemiddelde volatiliteit niet te laten uitstijgen boven 6%**. Als de marktomstandigheden het vereisen, kan het compartiment dus het totaal van zijn activa beleggen in liquiditeiten (termijndeposito's en geldmarktinstrumenten).

Voor activa die uitgedrukt zijn in een andere munteenheid dan de euro, is er bovendien een **indekking van het wisselrisico** in euro. De blootstelling van het compartiment aan andere munteenheden dan de euro mag na deze indekking niet meer bedragen dan 5%.

Belangrijkste risico's verbonden aan een belegging in het compartiment QUAM Dynamic Bonds

Het risico van het compartiment varieert in de tijd en in functie van de percentages belegd in de verschillende activaklassen (obligaties en liquiditeiten) en de doelstelling van het volatiliteitsniveau.

- ✔ **Kapitaalrisico**: de belegger moet zich ervan bewust zijn dat de prestatie van het compartiment mogelijk niet overeenstemt met zijn doelstelling en dat de waarde van zijn belegging zowel kan stijgen als dalen. Bij een terugkoop (verkoop) is het dus mogelijk dat hij zijn oorspronkelijk belegde kapitaal (exclusief kosten) niet volledig terugkrijgt.

- ✔ **Kredietrisico**: dit risico betreft het vermogen van een emittent om zijn verbintenissen na te komen. De neerwaartse herziening van de rating van een uitgifte of emittent kan leiden tot een terugval van de waarde van de activa die (onrechtstreeks) in de portefeuille zijn opgenomen, wat een impact heeft op de netto-inventariswaarde van het compartiment.

- ✔ **Renterisico**: de koers van een obligatie wordt onder andere beïnvloed door de evolutie van de rentevoeten. Deze rentevoeten zijn zelf afhankelijk van verschillende elementen en gebeurtenissen zoals de monetaire politiek, de basisrentetarieven, de inflatie... Bij een stijging van de rente daalt de waarde van beleggingen in obligaties en andere schuldeffecten.

- ✔ **Liquiditeitsrisico**: door een gebrek aan kopers kan het moeilijk zijn om activa te verkopen tegen een correcte marktkoers en op het gewenste moment.

Deze risico's worden evenwel gematigd door het beleggingsbeleid van het compartiment. Dit beleid besteedt evenveel aandacht aan de zoektocht naar rendement als aan risicocontrole.

Vooraleer in te schrijven, wordt elke belegger aanbevolen om volgende documentatie aandachtig door te nemen: het **uitgifteprospectus** van **de bevek BNP Paribas B Control**, de **documenten met essentiële beleggersinformatie** van het **compartiment QUAM Dynamic Bonds** en onze 'Informatiebrochure financiële instrumenten'. Deze documenten zijn beschikbaar in elk kantoor van BNP Paribas Fortis, en op onze website www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > MiFID > Meer weten over MiFID.

Voor welke belegger?

Het compartiment BNP Paribas B Control QUAM Dynamic Bonds is meer bepaald bestemd voor ervaren beleggers met een **conservatief tot dynamisch risicoprofiel**. Wij raden u aan om enkel in dit product te beleggen indien u een goed inzicht hebt in de kenmerken daarvan en meer bepaald de risico's die eraan verbonden zijn.

Als de bank dit product voorstelt, moet zij nagaan of u voldoende inzicht in en ervaring met dit product hebt. Indien dit product niet geschikt is voor u, moet de bank u hiervan op de hoogte stellen. Als de bank u in het kader van een beleggingsadvies een product aanraadt, moet ze nagaan of dit product op grond van uw kennis van en ervaring met dit product, uw beleggingsdoelstellingen en financiële situatie geschikt is.

Meer informatie over de verschillende risicoprofielen vindt u op www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > Uw beleggersprofiel.

BNP Paribas B Control QUAM Dynamic Bonds in één oogopslag

Beschrijving

Compartiment van de bevek naar Belgisch recht BNP Paribas B Control zonder vooraf bepaalde eindvervaldag en zonder kapitaalbescherming.

Aandelen 'Classic-Distribution' (ISIN-code: BE6251256911).
Aandelen 'Classic-Capitalisation' (ISIN-code: BE6251255905).

Beheersvennootschap: BNP Paribas Investment Partners Belgium.
Financiële dienst: BNP Paribas Fortis.

De **doelstellingen** van het **beleggingsbeleid** staan beschreven op pagina 2.

Risico

De belangrijkste risico's verbonden aan dit compartiment staan beschreven op pagina 3.

Kosten

Instapkosten: 2,50%.
Uitstapkosten: geen.

Beheerscommissie: maximaal 0,75% per jaar.
Prestatievergoeding: 10% per jaar van het positieve verschil tussen het rendement van het compartiment en dat van de Index Citigroup World Government Bond EUR Terms Hedged. Deze index wordt elke dag berekend en is representatief voor de waarde van een portefeuille van staatsobligaties die zijn uitgegeven in een twintigtal markten in plaatselijke valuta's. Om in aanmerking te komen voor deze index, moet een markt voldoen aan criteria inzake marktkapitalisatie en kredietkwaliteit. Deze index is volledig afgedekt in euro.

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

Inschrijving

Intekenen is elke bankwerkdag (voor 16 uur) mogelijk tegen de netto-inventariswaarde.

Fiscaliteit

Belastingstelsel voor particuliere beleggers in België
Volgens de huidige fiscale wetgeving in België:
- zijn de dividenden van uitkeringsaandelen onderworpen aan 25% roerende voorheffing;
- is dit compartiment onderworpen aan het belastingstelsel van toepassing op instellingen voor collectieve beleggingen in effecten (ICBE's) waarvan meer dan 25% van het vermogen belegd is in schuldvorderingen. Bijgevolg is de meerwaarde (verschil tussen de ontvangen waarde bij terugkoop, vereffening of overdracht en de aanschaffingswaarde van de aandelen) of een deel ervan, bij terugkoop, vereffening of overdracht van de aandelen op de secundaire markt, belastbaar en onderworpen zijn aan de roerende voorheffing van 25%. Meer details over de fiscaliteit van dit compartiment vindt u in het prospectus van de bevek BNP Paribas B Control (rubriek 'Belastingstelsel').

De fiscale behandeling wordt bepaald door de individuele situatie van elke belegger en is vatbaar voor latere wijzigingen.
Andere beleggerscategorieën worden verzocht zich te informeren over het belastingstelsel dat op hen van toepassing is.

Taks op beursverrichtingen (TOB):
- Uitkeringsaandelen: geen.
- Kapitalisatieaandelen: 1,32%, alleen bij uitstappen (met een maximum van 2.000 EUR per verrichting).

Documentatie

Volgende documenten zijn beschikbaar in het Nederlands en Frans: het uitgifteprospectus en het laatste periodieke verslag van het bevek BNP Paribas B Control en de documenten met essentiële beleggersinformatie (KIID) van het compartiment QUAM Dynamic Bonds.
Deze documenten zijn gratis beschikbaar in elk kantoor van BNP Paribas Fortis, 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.

02.2015 - Verantwoordelijke uitgever: A. Moenaert – BNP Paribas Fortis nv, Warandeberg 3, 1000 Brussel – RPR Brussel – BTW BE 0403.199.702.