



**BNP PARIBAS  
FORTIS**

De bank en verzekering voor een wereld in verandering

## Instelling voor collectieve belegging (ICB)



Aanbevolen  
beleggingshorizon:  
3 tot 7 jaar



Geen  
kapitaalbescherming  
Risicospreiding



Behoort tot het  
toepassingsgebied  
van de Europese  
Spaarrichtlijn

Wilt u profiteren van het potentieel van aandelen op lange termijn maar stelt u zich liever niet te veel bloot aan de soms zeer scherpe correcties? Dan bieden de converteerbare obligaties een goed alternatief. Ze dragen bij tot een ruimere diversifiëring en een beter risico/rendementsprofiel als ze correct geïntegreerd zijn in een uitgebalanceerde portefeuille van aandelen en obligaties.

Maar hoe herkent u goede kansen in een wereldwijde markt in volle expansie? Dat is nu net het doel van het compartiment Convertible Bond World van de Luxemburgse sicav BNP PARIBAS L1.

## Wat is een converteerbare obligatie?

Een converteerbare obligatie is een schuldinstrument uitgegeven door een onderneming. Ze biedt de belegger de mogelijkheid (maar niet de verplichting) om zijn effecten om te zetten in aandelen tegen de voorwaarden die bij de uitgifte werden vastgelegd. In ruil voor die mogelijkheid is het basisrendement van een converteerbare obligatie doorgaans lager dan het marktrendement.

U kunt een converteerbare obligatie dus beschouwen als **een hybride vorm van een klassieke obligatie en een aandeel**. De koersschommelingen worden meer bepaald door de schommelingen op de aandelenmarkten dan door het renteverloop. De volatiliteit is kleiner dan bij een aandeel maar groter dan bij een obligatie.

Die dubbele insteek maakt van deze activaklasse een **uitstekend instrument om te diversifiëren**.

- **Gedrag als aandeel:** hoe meer de koers van het onderliggende aandeel de conversieprijs van de converteerbare obligatie overschrijdt, hoe meer ze zich als aandeel zal gedragen. Via de koersstijging van zijn converteerbare obligatie profiteert de belegger dus onrechtstreeks van de gunstige tendens op de aandelenmarkt.
- **Gedrag als obligatie:** bij dalende markten, wanneer de prijs van het onderliggende aandeel onder de conversieprijs duikt, behoudt de converteerbare obligatie echter alle defensieve kenmerken van een klassieke obligatie.

Samengevat: door converteerbare obligaties op te nemen in een gediversifieerde portefeuille is het mogelijk **het rendementspotentieel** ervan te **vergroten** dankzij de onrechtstreekse blootstelling aan de aandelenmarkt en toch de **defensieve kenmerken van obligatie-instrumenten** te behouden.

## Een complexer beheer

Converteerbare obligaties zijn vrij complexe financiële instrumenten. Er zijn verschillende soorten, met zeer specifieke kenmerken, wat de analyse van de waardering en het potentieel ingewikkelder maakt. Gebruikmaken van een instelling voor collectieve belegging kan voor particuliere beleggers een comfortabele oplossing zijn.

Het compartiment BNP PARIBAS L1 Convertible Bond World is uitgegeven in euro en wil als feederfonds het rendementspotentieel aanbieden van een **portefeuille**  
→ **die hoofdzakelijk in converteerbare obligaties is belegd,**  
→ **een wereldwijde diversifiëring heeft en**  
→ **actief wordt beheerd.**



## BNP PARIBAS L1 Convertible Bond World

Het compartiment BNP PARIBAS L1 Convertible Bond World is een **feederfonds** van het Luxemburgse masterfonds **PARVEST Convertible Bond World**, beheerd door BNP Paribas Investment Partners Luxembourg.

De prestaties van het feeder- en masterfonds kunnen uiteenlopend zijn door de activa die het feederfonds in ondergeschikte mate aanhoudt en eventuele verschillen in de operationele kosten van beide fondsen.

### Beleggingsdoel

Het feederfonds BNP PARIBAS L1 Convertible Bond World en het masterfonds PARVEST Convertible Bond World streven eenzelfde doel na: de waarde van de activa op middellange termijn doen aangroen.

#### Fondsen, ICB's, sicavs...

De instellingen voor collectieve belegging (**ICB's**) in effecten (**ICBE's**), gewoonlijk '**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 beleggingsvennootschappen met veranderlijk kapitaal (sicavs) en gemeenschappelijke beleggingsfondsen (GBF).

#### Feederfonds >< Masterfonds

Een fonds wordt 'feeder' genoemd wanneer het (bijna) al zijn activa belegt in slechts één ander fonds, 'masterfonds' genoemd, dat juridisch onafhankelijk is. Met deze structuur van financiële producten kan een financiële instelling een vergelijkbaar beheer voorstellen (globalisatie van het beheer) met verkoopvoorwaarden die beter zijn aangepast aan haar eigen klanten.

### Beleggingsbeleid

#### BNP PARIBAS L1 Convertible Bond World

Het compartiment belegt minstens 85% van zijn activa in het masterfonds PARVEST Convertible Bond World.

Het overige deel, dus maximaal 15% van de activa, kan in ondergeschikte liquiditeiten en afgeleide financiële instrumenten worden belegd die enkel als dekking worden gebruikt.

#### PARVEST Convertible Bond World

Het masterfonds belegt minstens twee derde van zijn activa **in converteerbare obligaties waarvan de onderliggende aandelen door ondernemingen uit de hele wereld zijn uitgegeven**.

De beheerder streeft ernaar het risico-rendementsprofiel van het compartiment te optimaliseren door in '**gemengde converteerbare obligaties**' te beleggen. Hij vermijdt dus converteerbare obligaties die zich zuiver als obligaties of aandelen gedragen.

Na wisselkoersdekking mag de blootstelling van het compartiment aan andere valuta's dan de Amerikaanse dollar niet meer dan 25% bedragen.

De globale blootstelling van het compartiment (zowel via rechtstreekse als onrechtstreekse beleggingen) aan obligaties en aandelen uit continentaal China mag niet meer dan 30% van de activa uitmaken.

#### Goed om te weten

Aangezien de referentiemunt van het compartiment BNP PARIBAS L1 Convertible Bond World de euro is en het compartiment PARVEST Convertible Bond World de Amerikaanse dollar als referentiemunt heeft, worden de activa van het feederfonds die in het masterfonds worden belegd, systematisch afgedekt in euro.



#### Om meer te weten of in te schrijven ...

Onze adviseurs geven u graag meer informatie over het beleggingsbeleid van het compartiment BNP PARIBAS L1 Convertible Bond World, over de samenstelling van de portefeuille of over de prestaties ervan in het verleden.

Rekening houdend met uw beleggingsdoelstellingen en uw kennis en ervaring op het gebied van financiële producten zullen zij bovendien samen met u nagaan of dit compartiment wel strookt met uw beleggersprofiel en hoe u het compartiment het best in uw portefeuille kunt opnemen.



in elk **BNP Paribas Fortis-kantoor**



bij het **Easy banking centre op het nummer 02 433 41 34**



via **PC banking** op de website [www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen](http://www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen)



## Belangrijkste risico's van een belegging in het compartiment BNP PARIBAS L1 Convertible Bond World

- ✓ **Kapitaalrisico:** de belegger moet zich ervan bewust zijn dat het compartiment misschien niet de beoogde prestatie zal boeken en dat de waarde van zijn belegging zowel kan stijgen als dalen. Bij een terugkoop (verkoop) is het dus mogelijk dat hij zijn 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.
- ✓ **Groeimarktrisico's:** het masterfonds PARVEST Convertible Bond World mag in de groeiemarkten beleggen. Het kan dus een hoger dan gemiddelde volatiliteit hebben door de grotere onzekerheid als gevolg van de mindere kwaliteit van de beschikbare informatie, de geringere liquiditeit of de grotere gevoeligheid voor wijzigingen in de marktomstandigheden (op sociaal, politiek of economisch vlak).
- ✓ **Operationeel risico gekoppeld aan de bewaring:** sommige markten, en dan vooral de groeiemarkten, zijn minder gereguleerd dan de meeste internationale markten. Bijgevolg kunnen de diensten verbonden aan de bewaring en de vereffening van het compartiment op deze markten risicovoller zijn.
- ✓ **Tegenpartijrisico:** een tegenpartij van een financiële transactie is mogelijk niet in staat om haar verbintenissen zoals de betaling of levering na te komen.
- ✓ **Liquiditeitsrisico:** door een gebrek aan kopers kan het moeilijk zijn om activa te verkopen tegen een correcte marktcoers en op het gewenste moment.
- ✓ **Risico verbonden aan afgeleide instrumenten:** het masterfonds PARVEST Convertible Bond World kan gebruikmaken van afgeleide instrumenten, zowel voor dekkingsdoeleinden als met het oog op een hefboomeffect op het rendement. We wijzen de beleggers erop dat het hefboomeffect de volatiliteit van het master- en feederfonds vergroot.

Het **uitgifteprospectus** van de Luxemburgse sicav **BNP PARIBAS L1** en de **essentiële beleggersinformatie** van het compartiment **Convertible Bond World** geven samen een beschrijving van alle risico's die een belegging in dit compartiment inhoudt.

Deze documenten, die u best aandachtig leest voordat u een beleggingsbeslissing neemt, zijn gratis in het Nederlands en het Frans verkrijgbaar in alle BNP Paribas Fortis-kantoren.

### Risicoklasse

Converteerbare obligaties zijn hybride instrumenten die zowel aandelenmarkt- als rentemarktelementen omvatten. Het risico-profiel ervan situeert zich dus tussen de risicoprofielen van die beide markten.



**Lager risico**

Doorgaans  
lager  
**rendement**

**Hoger risico**

Doorgaans  
hoger  
**rendement**

**Hoe hoger het risico, hoe langer  
de aanbevolen beleggingshorizon**

De risicoklasse wordt berekend door BNP Paribas Investment Partners. Ze wordt minstens eenmaal per jaar herberekend en kan dus evolueren in de tijd.

De risicoklasse is een indicator en geen doelstelling of waarborg. De gegevens uit het verleden vormen geen betrouwbare aanwijzing voor de toekomst.

De laagste risicoklasse betekent niet dat een belegging geen risico's inhoudt.

# BNP PARIBAS L1 Convertible Bond World in een oogopslag



Beschrijving

**Rechtsvorm:** compartiment van de sicav naar Luxemburgs recht **BNP PARIBAS L1 (afgekort BNPP L1)**, zonder vooraf bepaalde vervaldag of kapitaalbescherming. Feedercompartiment van het compartiment Convertible Bond World van de sicav naar Luxemburgs recht PARVEST.

**Beheersvennootschap:** BNP Paribas Investment Partners Luxembourg.

**Financiële dienst:** BNP Paribas Securities Services, Brussels Branch.

**Kapitalisatieaandelen:** klasse 'Classic' (ISIN-code: LU0907251572).

**Uitkeringsaandelen:** klasse 'Classic' (ISIN-code: LU0194604798).

## Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het feederfonds BNP PARIBAS L1 Convertible Bond World streeft ernaar de waarde van zijn activa op middellange termijn te doen aangroeiën. Er kan geen enkele garantie worden geboden voor het behalen van deze doelstelling.

Het compartiment BNP PARIBAS L1 Convertible Bond World belegt minstens 85% van zijn activa in het masterfonds PARVEST Convertible Bond World. Het overige deel, dus maximaal 15% van de activa, kan in ondergeschikte liquiditeiten en afgeleide financiële instrumenten worden belegd die enkel als dekking worden gebruikt.

**Het doel en het beleggingsbeleid** van het masterfonds PARVEST Convertible Bond World worden beschreven op pagina 2.



Inschrijving

Inschrijven is elke bankwerkdag (vóór 16 uur) mogelijk op basis van de netto-inventariswaarde.

**Minimale inschrijving:** 1 aandeel.

Opmerking: in het kader van een Flexinvest kan de inschrijving worden opsplitst tot 0,001 aandeel.

Op het compartiment BNP PARIBAS L1 Convertible Bond World kan worden ingeschreven via **Flexinvest**.

Flexinvest is een beleggingsplan voorgesteld door BNP Paribas Fortis. Het koppelt het gemak van een spaarabonnement aan de voordelen van beleggen in een beleggingsfonds. Het is dus ideaal om op regelmatige basis kleinere bedragen te beleggen. Meer informatie hierover is verkrijgbaar in elk BNP Paribas Fortis-kantoor.



Kosten

**Instapkosten:** 2,50%.

**Uitstapkosten:** nihil.

**Lopende kosten:** 1,71% (kosten van toepassing op 1 augustus 2015).

De lopende kosten worden elk jaar aangerekend op het compartiment en kunnen van jaar tot jaar schommelen.

Ze omvatten onder andere een **beheersprovisie** van maximaal 1,20%.

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



Fiscaliteit

## Fiscaal regime van toepassing op particuliere beleggers in België

Volgens de wetgeving die momenteel van kracht is,

- zijn dividenden van uitkeringsaandelen onderworpen aan roerende voorheffing (RV);
- aangezien het compartiment voor meer dan 25% in schuldbewijzen belegd is, moet bij afkoop (of vereffening) roerende voorheffing worden betaald op het rendement van de in schuldbewijzen belegde activa.

De fiscale behandeling hangt af van de individuele situatie van elke belegger en is vatbaar voor mogelijke latere wijzigingen.

Andere beleggerscategorieën worden verzocht zich te informeren over het fiscaal regime dat op hen van toepassing is.

## Taks op beursverrichtingen (TOB)

- Geen TOB bij instap.
- 1,32% TOB bij uitstap, uitsluitend voor kapitalisatieaandelen (maximaal 2.000 euro per verrichting).



Documentatie

Het prospectus en het laatste periodieke verslag van de sicav BNP PARIBAS L1, de documenten met essentiële beleggersinformatie van het compartiment Convertible Bond World en het document met aanvullende informatie over de verkoop in België zijn gratis verkrijgbaar in het Nederlands en het Frans, in alle BNP Paribas Fortis-kantoren. Die documenten zijn ook verkrijgbaar bij BNP Paribas Securities Services, Brussels Branch, dat de financiële dienstverlening verzorgt. Bovendien vindt u ze ook op de website [www.bnpparibas-ip.be](http://www.bnpparibas-ip.be)

Het prospectus en het laatste periodieke verslag van de sicav PARVEST en documenten met essentiële beleggersinformatie van het compartiment Convertible Bond World zijn beschikbaar op de website [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

**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](http://www.beama.be/nl) > Netto-inventariswaarden.

## Klachten

Alle klachten over onze beleggingsproducten en/of -diensten kunt u richten aan

- BNP Paribas Fortis NV – **Klachtenbeheer** (1QA8D) – Warandeborg 3, 1000 Brussel;
- de Ombudsdienst voor de Consument (**Ombudsfijn**) via [www.ombudsfijn.be/nl/particulieren/klacht-indienen](http://www.ombudsfijn.be/nl/particulieren/klacht-indienen).

Dit document werd opgesteld in het kader van een openbaar aanbod in België. Het is een promotiedocument, 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.