

**BNP PARIBAS FUNDS**

# Sustainable Euro Corporate Bond

Instelling voor collectieve belegging (ICB)

Beheerd door BNP Paribas Asset Management Luxemburg



Deze ICB heeft in november 2019 het duurzaamheidslabel *Towards Sustainability* gekregen. Dit label is een kwaliteitsnorm onder toezicht van het *Central Labelling Agency of the Belgian SRI Label* (CLA), die elk jaar opnieuw wordt geëvalueerd. Deze norm legt een aantal minimale vereisten vast waaraan duurzame financiële producten moeten voldoen zowel op het vlak van de portefeuille als op dat van het beleggingsproces. Meer informatie over dit label vindt u op [www.towardsustainability.be/nl/de-kwaliteitsnorm](http://www.towardsustainability.be/nl/de-kwaliteitsnorm).

De toekenning van dit label betekent echter niet dat dit compartiment beantwoordt aan uw eigen duurzaamheidsdoelstellingen en evenmin dat het label voldoet aan toekomstige nationale of Europese regelgevingen. Meer informatie hierover vindt u op de website [www.fsma.be/nl/duurzame-financiering](http://www.fsma.be/nl/duurzame-financiering).

De huidige lage rentes maken het voor obligatiebeleggers erg moeilijk om rendement te vinden. In een context van bijna-nul of zelfs negatieve rentevoeten voor kwaliteitsstaatsobligaties kunnen bedrijfsobligaties een interessant alternatief zijn. Een hoger potentieel rendement houdt natuurlijk een verhoogd risico in. Een goed gediversifieerde portefeuille en een weloverwogen selectie van de activa die erin opgenomen zijn, kunnen dat risico nochtans beperken.

In dat kader biedt het compartiment Sustainable Euro Corporate Bond van de Luxemburgse sicav BNP PARIBAS FUNDS een gediversifieerde portefeuille aan met obligaties uitgegeven door bedrijven die gevestigd of actief zijn in de Europese Unie of het Verenigd Koninkrijk. Bovendien volgen de emittenten die in de portefeuille zijn opgenomen door middel van een rigoureu selectieproces, ook de beste praktijken in hun sector op het gebied van ecologie, samenleving en goed bestuur.

## Bedrijfsobligaties

Door de aanhoudende rentedalingen brengen staatsobligaties nagenoeg niets meer op. Voor een beter rendement van zijn obligatieportefeuille kan de belegger kiezen voor bedrijfsobligaties, in het financiële jargon ook bekend als 'Corporate' obligaties.

De uitgekeerde coupon van een obligatie is uiteraard afhankelijk van de marktomstandigheden (niveau van de rente), maar ook van de kredietkwaliteit van de emittent. Het basisprincipe is eenvoudig: hoe hoger het rendement van een obligatie, hoe groter het risico op een faillissement van de emittent.

Over het algemeen leveren bedrijfsobligaties een hoger rendement op dan staatsobligaties. Het zou echter gevaarlijk zijn om zich voor de selectie van bedrijfsobligaties enkel te baseren op het rendement. De selectie gebeurt beter op basis van een diepgaande analyse van de financiële gezondheid van de emittenten. Ook moet de portefeuille voldoende gediversifieerd zijn om het risico over verschillende emittenten en verschillende activiteitensectoren te spreiden.

En waarom dan geen criteria voor duurzame ontwikkeling toevoegen voor de selectie van de obligaties, om voorrang te geven aan bedrijven die bijdragen aan een betere wereld door middel van hun praktijken op het gebied van ecologie, samenleving en goed bestuur?

Het compartiment BNP PARIBAS FUNDS Sustainable Euro Corporate Bond biedt een gediversifieerde portefeuille met obligaties uitgegeven door emittenten uit de Europese Unie en het Verenigd Koninkrijk, met een goede kredietrating en die binnen hun sector worden beschouwd als de besten op het vlak van duurzaamheid.



**BNP PARIBAS FORTIS**  
PRIVATE BANKING

De bank  
voor een wereld  
in verandering

# BNP PARIBAS FUNDS Sustainable Euro Corporate Bond

## Doelstelling en beleggingsbeleid

Het compartiment BNP PARIBAS FUNDS Sustainable Euro Corporate Bond mikt op het verhogen van de waarde van de activa op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in bedrijfsobligaties die via een **'Best-in-Class'-benadering** worden geselecteerd.

Het compartiment belegt minstens twee derde van zijn vermogen in niet-staatsobligaties

- uitgegeven door ondernemingen met hoofdkantoor in de Europese Unie of in het Verenigd Koninkrijk, of die een groot deel van hun activiteiten daar verrichten;
- met een 'Investment Grade'-rating. Indien een emittent zijn 'Investment Grade' verliest zal de beheerder de samenstelling van de portefeuille zo snel mogelijk aanpassen.
- uitgedrukte in diverse valuta's. Na afdekking mag de blootstelling van het compartiment aan andere valuta's dan de euro echter niet meer dan 5% bedragen.

Het resterende deel, maximum een derde van de activa, kan in andere mobiele waarden, geldmarktinstrumenten en/of liquiditeiten worden belegd. Het compartiment kan ook maximum 10% van de activa beleggen in instellingen voor collectieve belegging (ICB).

Het compartiment wordt actief beheerd en kan dus beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate (R)-index, die wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties.

**Obligaties met een 'Investment Grade'** zijn obligaties die worden uitgegeven door kredietnemers die van de ratingbureaus een rating krijgen die gaat van AAA naar BBB op de schaal van Standard & Poor's (S&P) ([www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)) of gelijklopende ratings van andere kredietbeoordelaars. Daartegenover staan de 'Non-Investment Grade'-obligaties, ook wel 'Speculative Grade' of 'High Yield' genoemd. Die laatste houden meer risico in en krijgen een rating die gaat van BB+ naar D volgens dezelfde schaal van S&P. Het ratingniveau geeft een indicatie van het risico op wanbetaling (geen uitbetaling van de coupons en/of geen terugbetaling van het kapitaal). Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico; hoe lager de rating (D), hoe hoger het risico.

## Duurzaam beleggingsbeleid

### Beleggingsuniversum

Het beleggingsuniversum van dit compartiment is bepaald door het *Sustainability Center* van BNP Paribas Asset Management. Dit universum is gebaseerd op het ESG-scoreproces dat uit drie stappen bestaat:

1. een **kwantitatieve ESG-score** die voor elke emittent wordt berekend op basis van ESG-indicatoren;
2. **kwantitatieve elementen** gekoppeld aan de belangrijkste duurzaamheidskwesties worden in overweging genomen. Die kunnen de initiële ESG-score wijzigen;
3. de bekomen ESG-score wordt vervolgens omgezet in een rangschikking die leidt tot een specifieke **aanbeveling**.

Emittenten met	Aanbeveling
een goede ESG-score	positief
een gemiddelde ESG-score	neutraal
een slechte ESG-score	negatief

De beheerder kan enkel beleggen in emittenten **met een positieve of een neutrale aanbeveling**.

Bovendien integreert hij de uitsluitingslijst van het *Sustainability Center* in zijn beleggingsproces. Ook die lijst is gebaseerd op duurzame ontwikkelingscriteria met betrekking tot:

- **milieu:** vervuilende uitstoot onder controle houden, afvalbeheer, energie-efficiëntie, ...
- **maatschappij:** naleving van de rechten van de mens en van de werknemers, personeelsdiversiteit, veiligheid op het werk, ...
- **bestuur van de onderneming:** transparantie van de rekeningen, respect voor minderheidsaandeelhouders, onafhankelijkheid van de raad van bestuur, ...

### 'Best-in-Class'-benadering

Het compartiment Sustainable Euro Corporate Bond past een 'Best-in-Class'-benadering toe: dat betekent dat de beheerder emittenten selecteert waarvan de praktijken, binnen hun sector, worden beschouwd als de beste op het vlak van ecologie, samenleving en goed bestuur.

Bovendien geeft het compartiment ook de voorkeur aan emittenten waarvan de producten en diensten

- bijdragen tot het oplossen van problemen met betrekking tot het milieu en duurzame ontwikkeling, en
- een positieve en duurzame impact zullen hebben op het milieu en het maatschappelijk klimaat.

Een volledige beschrijving van het duurzame beleggingsbeleid van BNP Paribas Asset Management vindt u in het Prospectus van de sicav BNP PARIBAS FUNDS.

# Belangrijkste risico's van een belegging in het compartiment BNP PARIBAS FUNDS Sustainable Euro Corporate Bond

- **Kapitaal-, markt- en rendementrisico's:** de beoogde prestaties van het compartiment zijn op geen enkele manier gegarandeerd. De belegger moet zich ervan bewust zijn dat de waarde van zijn belegging zowel kan stijgen als dalen. In geval van afkoop (verkoop) op een ongunstig moment kan hij bijgevolg zijn oorspronkelijk belegde kapitaal geheel of gedeeltelijk verliezen.
- **Kredietrisico:** dat risico betreft het vermogen van een emittent om zijn verbintenissen na te komen. De ratingverlaging van een uitgifte of emittent kan leiden tot een terugval van de waarde van de obligaties die in de portefeuille zijn opgenomen, wat een impact heeft op de prestatie van het compartiment.
- **Liquiditeitsrisico:** in een te beperkte markt kan een gebrek aan kopers de verkoop van een actief tegen zijn juiste waarde en op het gewenste moment bemoeilijken.

Het **uitgifteprospectus** van de Luxemburgse sicav **BNP PARIBAS FUNDS** en het **Essentiële-informatiedocument** van het compartiment **Sustainable Euro Corporate Bond** beschrijven alle risico's verbonden aan een belegging in dit compartiment.

## Risico-indicator

Dit compartiment belegt hoofdzakelijk in Europese obligaties. De belegger wordt erop attent gemaakt dat een rentestijging een waardevermindering tot gevolg heeft voor beleggingen in obligaties en andere bestaande vastrentende schuldinstrumenten, wat het niveau van de risico-indicator verklaart.

De risico-indicator wordt berekend door BNP Paribas Asset Management en geeft de jaarlijkse volatiliteit van het fonds weer over een periode van 5 jaar. Hij wordt minstens eenmaal per jaar herberekend en kan dus evolueren in de tijd.

Die indicator vormt geen doelstelling of waarborg. Gegevens uit het verleden vormen geen betrouwbare aanwijzing voor de toekomst.

De laagste indicator betekent niet dat een belegging geen risico inhoudt.

Andere belangrijke risico's voor het fonds, die niet in overweging worden genomen voor de indicator, worden hierboven vermeld.



Hoe hoger het risico, hoe langer de aanbevolen beleggingshorizon

## Documentatie

De documentatie bestaat uit het uitgifteprospectus en het laatste periodiek rapport van de sicav **BNP PARIBAS FUNDS**, de documenten met essentiële beleggersinformatie van het compartiment **Sustainable Euro Corporate Bond** en het document met aanvullende informatie over de verkoop in België. Deze documenten zijn gratis beschikbaar, in het Nederlands en het Frans, in elk BNP Paribas Fortis-kantoor en bij BNP Paribas Securities Services Brussels die zorgt voor de financiële dienst.

**Waarschuwing:** voor elke beleggingsbeslissing wordt de belegger verzocht kennis te nemen van de essentiële beleggersinformatie en het uitgifteprospectus.

De netto-inventariswaarde van het compartiment wordt elke bankwerkdag berekend en gepubliceerd op de website [www.beama.be/nl](http://www.beama.be/nl) > Netto Inventariswaarden.

## Klachten

Met al uw klachten over onze beleggingsproducten en/of -diensten kunt u terecht bij BNP Paribas Fortis NV – **Klachtenbeheer** – Warandeborg 3, 1000 Brussel of per e-mail op [klachtenbeheer@bnpparibasfortis.com](mailto:klachtenbeheer@bnpparibasfortis.com).

Indien u niet tevreden bent met de voorgestelde oplossing kunt u een klacht indienen bij **Ombudsfijn** – Ombudsman in financiële geschillen – North Gate II, Koning Albert II-laan 8 (Bus 2), 1000 Brussel of per e-mail via [ombudsman@ombudsfijn.be](mailto:ombudsman@ombudsfijn.be).

# BNP PARIBAS FUNDS Sustainable Euro Corporate Bond in een oogopslag

**Beschrijving** Een compartiment van de sicav naar Luxemburgs recht **BNP PARIBAS FUNDS**, zonder vooraf bepaalde vervaldag of kapitaalbescherming.

**Beheerverenootschap:** BNP Paribas Asset Management, Luxemburg.

**Financiële dienst:** BNP Paribas Securities Services, Filiaal Brussel.

**Kapitalisatie- en distributieaandelen**

- Categorie 'Classic Capitalisation': ISIN-code LU0265288877.

- Categorie 'Classic Distribution': ISIN-code LU0265288950.

**Inschrijving** Inschrijven kan elke bankwerkdag (voor 16 uur) op basis van de netto-inventariswaarde (NIW).

Geen minimaal inschrijvingsbedrag.

Opmerking: in het kader van een Flexinvest, kan u inschrijven tot op 0,001 aandeel.

Op het compartiment BNP PARIBAS FUNDS Sustainable Euro Corporate Bond kan worden ingeschreven via **Flexinvest**. Flexinvest is een beleggingsplan dat BNP Paribas Fortis voorstelt als promotor. Flexinvest koppelt het gemak van automatisch sparen aan de voordelen van beleggen in een beleggingsfonds. Het is dus ideaal om op regelmatige basis kleine bedragen te beleggen. Uw Private Banker zal u met plezier meer informatie hierover geven.

**Kosten** **Instapkosten:** 2,50%.

**Uitstapkosten:** geen.

Opmerking: de sicav BNP PARIBAS FUNDS kan gebruik maken van de 'swing pricing'-methode om de NIW van haar compartimenten te bepalen. Deze methode laat toe om alle dagelijkse transactiekosten en taksen (op voorwaarde dat die niet hoger liggen dan 1% van de NIW van het compartiment) die voortvloeien uit de inschrijvingen en uitredingen van beleggers, op te nemen. Inschrijvingen en uitredingen hebben immers gevolgen voor de waarde van de ICB en de beleggers daarin.

**Lopende kosten:** 1,10% (schatting van de maximale jaarlijks ingehouden kosten).

De lopende kosten worden elk jaar ingehouden op de waarde van het compartiment en kunnen elk jaar verschillend zijn. Meer informatie over de kosten en commissies vindt u in de rubriek gewijd aan het compartiment in het Prospectus van de sicav.

**Andere kosten:** voor uitgebreide informatie over de kosten verbonden aan diensten die BNP Paribas Fortis aan haar klanten levert (namelijk de omzettingkosten (max. 1,50%), het bewaarloon, enz.) kunt u de brochure '**Tarifering van de voornaamste effectenverrichtingen**' raadplegen. Die is gratis beschikbaar in elk kantoor en staat op [www.bnpparibasfortis.be/tarieven](http://www.bnpparibasfortis.be/tarieven) > Kosten en taksen. Indien u een Patrimoniale Overeenkomst hebt met BNP Paribas Fortis, gelieve ook de brochure '**Tarifering van de voornaamste beleggingsdiensten**' te raadplegen. Die twee brochures zijn beschikbaar bij uw Private Banker.

**Fiscaliteit** **Belastingstelsel van toepassing op particuliere beleggers in België**

Volgens de huidige fiscale wetgeving

- zijn de dividenden van distributieaandelen onderworpen aan 30% roerende voorheffing;
- is de meerwaarde niet onderworpen aan roerende voorheffing;
- is het onderdeel 'interesten' van de eventuele meerwaarde bij verkoop (of liquidatie) van een compartiment dat voor meer dan 10% belegd is in schuldvorderingen onderworpen aan 30% roerende voorheffing.

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 de fiscale regeling die op hen van toepassing is.

**Taks op beursverrichtingen (TOB)**

- Geen TOB bij instap.
- Enkel voor kapitalisatieaandelen: 1,32% TOB bij uitstap (met een maximum van 4.000 EUR per verrichting).

## Informatie en inschrijvingen

Voor meer informatie over het compartiment BNP PARIBAS FUNDS Sustainable Euro Corporate Bond en zijn beleggingsbeleid, of om in te schrijven, neemt u best contact op met uw Private Banker. Hij beantwoordt met plezier al uw vragen. Samen met u zal hij bekijken of deze belegging overeenstemt met uw profiel en, in voorkomend geval, hoe deze het best in uw beleggingsportefeuille past.