

METROPOLITAN-RENTASTRO

**Prospectus
Versie Mei 2020**

**Het Beheersreglement en het
recentste jaarverslag zijn als bijlage
bij dit prospectus gevoegd.**



**BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT**

The asset manager
for a changing
world

METROPOLITAN-RENTASTRO

Voorstelling van het gemeenschappelijke beleggingsfonds

Benaming

METROPOLITAN-RENTASTRO

Oprichtingsdatum

9 februari 1987

Bestaansduur

Onbeperkt

Statuut

Gemeenschappelijk beleggingsfonds dat geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging (AICB's) en hun beheerders en het Koninklijk Besluit van 25 februari 2017 betreffende bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervenootschappen.

Lijst van de door het Fonds gecommmercialiseerde compartimenten

METROPOLITAN-RENTASTRO SUSTAINABLE BALANCED	13
METROPOLITAN-RENTASTRO SUSTAINABLE GROWTH.....	18
METROPOLITAN-RENTASTRO SUSTAINABLE STABILITY	24

Beheervenootschap

Naam: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium

Rechtsvorm: Naamloze vennootschap

Hoofdkantoor: Vooruitgangstraat 55, 1210 Brussel

Oprichtingsdatum: 30 juni 2006

Bestaansduur: Onbeperkt

Lijst van de andere beheerde fondsen:

BNP Paribas B Pension Sustainable Balanced, BNP Paribas B Pension Sustainable Stability, BNP Paribas B Pension Sustainable Growth en Crelan Pension Fund.

Lijst van de beveks waarvoor de Beheervenootschap is aangesteld:

BNP Paribas B Control, BNP Paribas B Strategy, BNP Paribas B Invest, BNPPF Private, BNPPF S-Fund, Bpost Bank Fund, Post-Fix Fund.

Bestuurders:

Philippe Boulenguiez, voorzitter, Global Chief Operating Officer van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.

Marnix Arickx, bestuurder, Chief Executive Officer van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium.

Stefaan Dendauw, bestuurder, Chief Financial Officer van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium.

Carolus Janssen, bestuurder, Head of Sales Europe van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.

Alain Kokocinski, onafhankelijk bestuurder.

Olivier Lafont, bestuurder, Head of Strategy, Corporate Development & Organisation van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.

Denis Panel, Bestuurder, Head of Investments (MAQs) van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.

Pierre Picard, Bestuurder, Head of Compliance van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.

Lutgarde Sommerijns, onafhankelijk bestuurder.

Hans Steyaert, bestuurder, Head of Operational Change Management van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd:

Marnix Arickx, bestuurder en CEO

Stefaan Dendauw, bestuurder

Olivier Lafont, bestuurder

Hans Steyaert, bestuurder

Commissaris:

Deloitte, Bedrijfsrevisoren cvba, Gateway Building, Luchthaven Nationaal 1 J, 1930 Zaventem, vertegenwoordigd door Bernard De Meulemeester

Kapitaal: 54.114.320,03 EUR

Het bedrag van de eigen middelen van de Beheervenootschap volstaat om te beantwoorden aan de vereisten van artikel 9, paragraaf 7 van de richtlijn 2011/61/EU.

De Beheervenootschap beheert de activa van de Vennootschap uitsluitend in het belang van de deelnemers en brengt hen verslag uit over dit beheer. Zij beschikt over de nodige financiële en technische middelen evenals de human resources om de aangeboden beleggingsdiensten uit te voeren.

Delegatie van de administratie

BNP Paribas Securities Services Brussels Branch, Loksumstraat 25 - 1000 Brussel

De gedelegeerde staat in voor de uitvoering van een deel van de administratieve taken namens de Beheervenootschap, meer bepaald het bijhouden van het register van de aandeelhouders op naam, de verdeling van de inkomsten over de categorieën en types van rechten van deelneming, uitgifte en inkoop van rechten van deelneming van de ICB en afwikkeling van contracten (met inbegrip van de verzending van deelbewijzen).

Distributeur(s)

Het inschrijven op de rechten van deelneming van het Fonds gebeurt via een betaling op een pensioenspaarrekening bij een distributeur.

De betalingen aan de deelnemers, de terugkopen en de conversies van rechten van deelneming gebeuren door tussenkomst van de distributeurs. Alle informatie betreffende het Fonds is beschikbaar bij de distributeur en wordt gepubliceerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen.

Distributienetwerk 'Fintro', BNP Paribas Fortis N.V.

Beobank

Europabank N.V.

Keytrade Bank

Leo Stevens & Cie

MeDirect Bank

Mediterranean Bank

Société Générale Private Banking

De distributeurs bieden de rechten van deelneming aan het publiek aan.

Bewaarder

BNP Paribas Securities Services Brussels Branch, financiële instelling, Loksumstraat 25 - 1000 Brussel

De bewaarder staat in voor de controle van de regelmatigheid van de beslissingen van de Beheervenootschap en de opvolging van de geldstromen die verband houden met de boekhoudkundige transacties.

Onderbewaarder(s)

BNP Paribas Securities Services, 60, Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg - LUXEMBURG

waaraan de materiële taken zoals beschreven in artikel 55, §2 van de wet van 19 april 2014 zijn gedelegeerd voor de effecten en de liquiditeiten. De vergoeding van de onderbewaarder valt volledig ten laste van de bewaarder en bezwaart de kosten gedragen door de deelnemers niet.

De onderbewaarder delegeert de bewaring van de activa die in het buitenland moeten worden bewaard aan lokale onderbewaarders. De vergoeding van de onderbewaarders wordt ingehouden op de commissie die aan de bewaarder wordt betaald en de deelnemer draagt hiervoor geen extra kosten.

Commissaris

PwC Bedrijfsrevisoren BCVBA, Woluwedal 18, 1932 Sint-Stevens-Woluwe, vertegenwoordigd door Damien Walgrave

De commissaris bevestigt de juistheid en echtheid van de rekeningen van de Vennootschap. Hij controleert de samenstelling van het vermogen evenals de financiële en boekhoudkundige informatie voorafgaand aan de publicatie ervan.

Promotor

Distributienetwerk 'Fintro', BNP Paribas Fortis NV

De promotor ligt aan de basis van de oprichting van de AICB. Hij bepaalt de richting van haar activiteit.

Financiële dienst

Distributienetwerk 'Fintro', BNP Paribas Fortis NV, Warandeborg 3, 1000 Brussel

De financiële dienst staat in voor de uitoefening van de functies bepaald in artikel 248 §2 van de wet van 19 april 2014.

Persoon of personen die onderworpen zijn aan de verbintenissen zoals bedoeld in de artikelen 80, § 3, paragraaf 3, 103, 106, 110, 111, § 1, alinea 3, 118, 131, paragraaf 3, en 132, paragraaf 3 van het Koninklijk Besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde alternatieve openbare instellingen voor collectieve belegging en hun beheervenootschappen, en houdende diverse bepalingen.

Distributienetwerk 'Fintro', BNP Paribas Fortis NV

Regels voor de waardering van activa

Zie artikel 8 van het Beheerreglement.

Balansdatum

31 december

Regels betreffende de toewijzing van de netto-opbrengsten

Alle inkomsten die voor rekening van het Fonds worden geïnd, worden op grond van het kapitalisatieprincipe herbelegd.

Belastingstelsel in België**Voor het pensioenspaarfonds ('het Fonds'):**

- Vrijstelling van Belgische roerende voorheffing op de ontvangen interesten en dividenden
- Geen teruggave mogelijk van buitenlandse bronheffingen op de uit het buitenland ontvangen inkomsten (geen toepassing van de internationale verdragen tot voorkoming van dubbele belasting).

Voor de belegger:

Hieronder volgt een beschrijving van de fiscaliteit van het pensioensparen via collectieve pensioenspaarrekening. In het bestek van onderhavige prospectus kan deze beschrijving echter louter informatief zijn. Een collectieve pensioenspaarrekening wordt immers geopend bij een bank en vloeit voort uit een pensioenspaarcontract tussen de belegger en de bank; slechts in het kader van zulk pensioenspaarcontract zal de bank de sommen die door de belegger voor pensioensparen worden aangewend en op de pensioenspaarrekening gestort worden, in het Fonds beleggen. De fiscaliteit van het pensioensparen hangt in eerste instantie af van het pensioenspaarcontract. Bovendien speelt de bank een belangrijke rol in de toepassing van de fiscaliteit (bezorging van attesten, toepassing van de taks op het langetermijnsparen of de bedrijfsvoorheffing). De belegger wordt daarom aangeraden zich veeleer over de fiscaliteit te informeren via de productinformatie van de bank over zijn pensioenspaarrekening en pensioenspaarcontract, en vervolgens bij professionele fiscale raadgevers.

Op de stortingen voor een pensioenspaarrekening*Opening van een pensioenspaarrekening*

De inschrijving op rechten van deelneming gebeurt via betaling op een zogeheten collectieve pensioenspaarrekening.

Een pensioenspaarrekening kan geopend worden door een natuurlijk persoon die voor de toepassing van de Belgische inkomstenbelastingen beschouwd wordt als 'rijksinwoner van België', of een inwoner van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte. Hij of zij moet bij de opening van de rekening minstens 18 jaar zijn, en op 31 december van de belastingperiode waarin de rekening geopend wordt, ten hoogste 64 jaar. Inwoners van een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte kunnen slechts van de fiscale voordelen genieten indien hun in België belastbare beroepsinkomsten meer dan 75% van hun wereldwijde beroepsinkomsten bedragen.

Bij eenzelfde financiële instelling mag er slechts één pensioenspaarrekening (individueel of collectief, en/of één pensioenspaarverzekering) bestaan per belastingplichtige. Daarop mag de financiële instelling per belastingperiode niet meer dan het hieronder vermelde maximale pensioenspaarbedrag in ontvangst nemen. Bovendien kan een belastingplichtige in de loop van eenzelfde belastingperiode voor slechts één pensioenspaarrekening (individueel of collectief, ofwel één pensioenspaarverzekering) genieten van fiscale voordelen.

De pensioenspaarrekening moet geopend worden voor een looptijd van minstens 10 jaar.

Maximaal toegestaan pensioenspaarbedrag per belastingplichtige en per belastbaar tijdperk

Het spaarbedrag dat in aanmerking komt voor een belastingvermindering in het kader van het pensioensparen wordt jaarlijks geïndexeerd en bedraagt 990 EUR voor het aanslagjaar 2021 (inkomstenjaar 2020).

Vanaf aanslagjaar 2019, inkomstenjaar 2018 is het mogelijk om te opteren voor een verhoogd plafond. Belastingplichtigen die dit wensen, dienen hun bank hiervan in kennis te stellen. Deze kennisgeving geldt telkens voor één jaar en dient dus desgevallend elk jaar hernieuwd te worden. Belastingplichtigen die hiervoor uitdrukkelijk geopteerd hebben, kunnen tot 1.270 EUR storten voor het aanslagjaar 2021 (inkomstenjaar 2020).

Belastingvermindering voor de stortingen op de pensioenspaarrekening

Er wordt in de personenbelasting (of eventueel in de belasting van niet-inwoners) een belastingvermindering toegekend voor de betalingen voor het pensioensparen. Indien maximaal 990 EUR gestort (voor het aanslagjaar 2021 (inkomstenjaar 2020)) is de belastingvermindering gelijk aan 30% van het werkelijk betaalde spaarbedrag. Indien geopteerd werd voor het verhoogde plafond van 1.270 EUR voor het aanslagjaar 2021 (inkomsten (2020) én indien daadwerkelijk meer dan 990 EUR gestort wordt, is de belastingvermindering gelijk aan 25% van het volledig betaalde spaarbedrag.

Elke echtgenoot of echtgenote heeft recht op de vermindering als hij of zij persoonlijk houder is van de betreffende rekening.

De belastingvermindering voor het pensioensparen kan niet gecumuleerd worden met de belastingvermindering voor de verwerving van werkgevers aandelen.

De belastingvermindering geldt niet meer vanaf het jaar waarin een pensioenspaarrekening vereffend wordt tegen een 'gunstig' tarief (zie hieronder) in de personenbelasting (of eventueel in de belasting van niet-inwoners), noch vanaf het jaar waarin de begunstigde 65 wordt.

Indien de fiscale woonplaats in de loop van het jaar van België naar het buitenland, of van het buitenland naar België overgebracht wordt, wordt de belastingvermindering beperkt in functie van de periode gedurende dewelke de belastingplichtige onderworpen is aan de

personenbelasting of aan de belasting van niet-inwoners.

Belasting op het opgebouwde kapitaal van een pensioenspaarrekening

Normale eindbelasting via de taks op het langetermijnsparen vanaf de leeftijd van 60 jaar.

Pensioenspaarcontracten aangegaan vóór de leeftijd van 55 jaar, worden op de 60^{ste} verjaardag onderworpen aan de taks op het langetermijnsparen. Het tarief bedraagt 8%.

Pensioenspaarcontracten aangegaan vanaf de leeftijd van 55 jaar, worden pas op de 10^{de} verjaardag van het contract onderworpen aan de taks op het langetermijnsparen tegen het tarief van 8%.

Pensioenspaarcontracten aangegaan vanaf de leeftijd van 55 jaar die terugbetaald worden na de 60^{ste} verjaardag, maar vóór de 10^{de} verjaardag van het contract wordt de taks op het langetermijnsparen ingehouden op het ogenblik van de terugbetaling. Het tarief bedraagt in dat geval eveneens 8% op voorwaarde dat de terugbetaling gebeurt ten vroegste naar aanleiding van:

- de pensionering op de normale datum of tijdens een van de 5 jaar die aan die datum voorafgaan;
- de toetreding tot het stelsel van werkloosheid met bedrijfstoelage bij terugbetaling uiterlijk op 31/12/ 2016;
- het overlijden van de persoon waarvan hij of zij de rechtverkrijgende is.

Gebeurt de terugbetaling in andere omstandigheden, dan bedraagt het tarief 33%.

De voldoening van de eindtaks gebeurt uitsluitend via inhouding op het spaartegoed, en dus via een gedeeltelijke tegeldemaking van deelbewijzen van het Fonds.

De belastbare grondslag is een theoretisch bedrag, gelijk aan de jaarlijkse stortingen, gekapitaliseerd tegen een rentevoet van:

- 6,25% voor alle stortingen gedaan vóór 1992;
- 4,75% voor alle stortingen gedaan vanaf 1992.

Belasting bij terugbetaling vóór de leeftijd van 60 jaar via de personenbelasting.

Bij terugbetaling vóór de leeftijd van 60 jaar gebeurt de belastingheffing in de personenbelasting (of in de belasting van niet-inwoners) en wordt bedrijfsvoorheffing ingehouden.

In dat geval is het uitgekeerde kapitaal onderworpen aan een (gunstiger) afzonderlijk tarief van 8% of 16,5% in de personenbelasting (of eventueel in de belasting van niet-inwoners), indien het aan de begunstigde wordt uitgekeerd ten vroegste naar aanleiding van:

- zijn of haar pensionering op de normale datum of tijdens een van de 5 jaar die aan die datum voorafgaan;
- zijn of haar toetreding tot het stelsel van werkloosheid met bedrijfstoelage bij terugbetaling uiterlijk op 31/12/2016;
- het overlijden van de persoon waarvan hij of zij de rechtverkrijgende is.

Bovendien moeten volgende bijkomende voorwaarden vervuld zijn, behalve in geval van overlijden:

- de minimale looptijd van de pensioenspaarrekening van 10 jaar moet verstreken zijn;
- er moeten in minstens vijf belastbare perioden (jaren) stortingen gedaan zijn (behalve voor rekeningen geopend vóór 4 augustus 1992);
- elke storting moet gedurende minstens vijf jaar belegd zijn gebleven.

Het (gunstiger) afzonderlijk tarief van 16,5% (16,61% bedrijfsvoorheffing) heeft betrekking op het deel van het kapitaal afkomstig van stortingen gedaan vóór 1993; het (gunstiger) afzonderlijk tarief van 8% (8,08% bedrijfsvoorheffing) op het deel van het kapitaal afkomstig van stortingen gedaan sinds 1993;

Indien niet voldaan is aan de hierboven aangehaalde voorwaarden, is het uitgekeerde kapitaal, in geval van vereffening vóór de leeftijd van 60 jaar, belastbaar in de personenbelasting (of eventueel in de belasting van niet-inwoners) tegen:

- het progressieve tarief (33,31% bedrijfsvoorheffing) voor het deel van het kapitaal afkomstig van stortingen gedaan vóór 1993;
- het afzonderlijk tarief van 33% (33,31% bedrijfsvoorheffing), voor het deel van het kapitaal afkomstig van stortingen gedaan sinds 1993.

Ook in de personenbelasting (of eventueel in de belasting van niet-inwoners) is de belastbare grondslag een theoretisch bedrag, gelijk aan de jaarlijkse stortingen, gekapitaliseerd tegen een rentevoet van:

- 6,25% voor alle stortingen gedaan vóór 1992;
- 4,75% voor alle stortingen gedaan vanaf 1992.

Bijzonderheden:

Overdrachten:

In geval het opgebouwd kapitaal van een pensioenspaarrekening (met pensioenspaarfondsen) overgedragen wordt naar een andere pensioenspaarrekening (met pensioenspaarfondsen) gebeurt deze overdracht fiscaal neutraal. Dit impliceert dat er op het ogenblik van de overdracht geen belastingen verschuldigd zijn, maar dat de fiscale kenmerken van het initiële pensioenspaarcontract overgenomen worden door het nieuwe pensioenspaarcontract. De financiële instelling waarbij het nieuwe pensioenspaarcontract aangegaan werd, neemt bijgevolg de fiscale verplichtingen van de initiële financiële instelling over.

Fiscale inhouding van 6,5% voor contracten bevattende stortingen van vóór 1993.

In gevolge de Programmawet van 22 juni 2012, werden de pensioenspaarcontracten die stortingen bevatten van vóór 1993, in 2012 onderworpen aan een gedeeltelijke vervroegde inhouding van de taks op het langetermijnsparen tegen het tarief van 6,5%. Bij terugbetaling vóór de leeftijd van 60 jaar wordt deze inhouding beschouwd als een reeds ingehouden bedrijfsvoorheffing.

Vervroegde inningen van 1% tijdens de jaren 2015 tot en met 2019.

In gevolge de Programmawet van 19/12/2014, worden pensioenspaarcontracten, in de mate dat zij stortingen bevatten van vóór 1/1/2015, onderworpen aan maximaal vijf gedeeltelijke vervroegde inningen van de taks op het langetermijnsparen voor zover het opgebouwde kapitaal haar definitief belastingregime nog niet ondergaan heeft of zal ondergaan in het betreffende jaar. Deze vervroegde inningen worden jaarlijks ingehouden vanaf 2015 tot en met 2019 en bedragen 1% van de werkelijke waarde van het opgebouwde kapitaal op 31/12/2014. Het bedrag van de ingehouden vervroegde inningen wordt in mindering gebracht van de taks op het langetermijnsparen (bij belastingheffing vanaf 60 jaar) of is verrekenbaar met de personenbelasting (of eventueel de belasting van niet-inwoners) (bij terugbetaling van het pensioenspaarcontract vóór de leeftijd van 60 jaar).

Algemeen

Het Fonds valt niet onder art 19bis van het Wetboek van Inkomstenbelastingen, dat een heffing invoert op de rentecomponent in de meerwaarde gerealiseerd bij transacties op deelbewijzen van het kapitalisatietype van icb's die meer dan 10% of 25% in schuldvorderingen beleggen.

Niet-inwoners

Het belastingstelsel voor de inkomsten en meerwaarden die door een belegger zijn ontvangen, hangt tevens af van de wetgeving die op zijn of haar specifieke statuut van toepassing is in zijn of haar land van woonplaats. De belegger dient dienaangaande zelf informatie in te winnen bij professionele fiscale adviseurs.

Afhankelijk van de bepalingen opgenomen in het toepasselijk dubbelbelastingverdrag, kan een vrijstelling van toepassing zijn in België in de belasting van niet-inwoners.

Aanvullende informatie

1. Informatiebronnen:

Op verzoek kan het beheerreglement evenals de jaarverslagen en de halfjaarlijkse verslagen, voor of na de inschrijving op de rechten van deelneming, gratis verkregen worden op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap en bij de distributeurs.

Het totaal van de kosten op activa en de omloopsnelheid van de portefeuille voor eerdere perioden zijn verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel of aan de loketten van de instelling die instaat voor de financiële dienstverlening.

De in het verleden behaalde resultaten en de omloopsnelheid van de portefeuille zijn opgenomen in het laatste jaarverslag. De in het verleden behaalde resultaten en de omloopsnelheid van de portefeuille worden berekend conform de bepalingen van resp. Afdeling I en II van Bijlage B bij het Koninklijk Besluit van 25 februari 2017. De omloopsnelheid van de portefeuille, als aanvullende indicator van het gewicht van de transactiekosten, weerspiegelt de frequentie van de verandering van de samenstelling van het vermogen over een periode van een jaar, als resultaat van de uitgevoerde transacties, los van de inschrijvingen en terugkopen van rechten van deelneming. Een actief vermogensbeheer kan tot een hogere omloopsnelheid leiden.

Het prospectus en het document met de essentiële beleggersinformatie zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

De betalingen aan de aandeelhouders, de terugkopen en de omzettingen van rechten gebeuren door bemiddeling van de distributeurs. Alle informatie in verband met het Fonds wordt gepubliceerd op de site van BEAMA (www.beama.be).

2. Jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers

De vierde donderdag van april in de Vooruitgangsstraat 55, 1210 Brussel, of op het adres dat is vermeld in de oproeping.

3. Bevoegde autoriteit

Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA), Congresstraat 12-14 - 1000 Brussel.

Het prospectus en de documenten met essentiële beleggersinformatie zijn gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA, conform artikel 225 van de wet van 19 april 2014 betreffende alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van het aanbod noch van de toestand van diegene die ze verwezenlijkt. De officiële tekst van het beheerreglement is neergelegd bij de FSMA

4. Contactpunt waar, indien nodig, aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium NV, Vooruitgangsstraat 55, 1210 Brussel

Tel.: 02/274.85.43 (Kantendienst) tussen 9 en 17 uur

5. Perso(n)en die verantwoordelijk is (zijn) voor de inhoud van het prospectus en de essentiële beleggersinformatie

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium NV, Vooruitgangsstraat 55, 1210 Brussel

De verantwoordelijke voor het prospectus verklaart dat, voor zover hem bekend, de gegevens in het prospectus en de essentiële beleggersinformatie overeenstemmen met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten die de strekking van deze documenten zouden wijzigen.

6. Beschrijving van de voornaamste juridische gevolgen

De relaties tussen de Beheervenootschap en de gedelegeerden worden geregeld door het Belgische recht. In geval van een geschil dat niet kon worden opgelost na redelijke onderhandelingen of een poging tot bemiddeling zijn uitsluitend de rechtbanken van Brussel bevoegd. De erkenning en de uitvoering van de beslissingen gebeuren in overeenstemming met de Belgische wetgeving

7. Belangenconflicten

De beheerder, de gedelegeerde van de administratie, de financiële dienst, de bewaarder of om het even welke gedelegeerde kan af en toe optreden voor andere instellingen voor collectieve belegging met beleggingsdoelstellingen die vergelijkbaar zijn met die van het Fonds of een compartiment.

Het is dus mogelijk dat een van hen, in de uitoefening van zijn activiteit, een potentieel belangenconflict heeft met het Fonds of een compartiment. In dit geval houdt ieder van hen op elk ogenblik rekening met de verplichtingen die voortvloeien uit de contracten waarin hij partij is of waardoor hij verbonden is met de Vennootschap of uit om het even welk compartiment.

Altijd rekening houdend met de verplichting om in het beste belang van de aandeelhouders te handelen bij de uitvoering van transacties of beleggingen waar belangenconflicten kunnen optreden, ziet elke partij er in het bijzonder op toe dat deze conflicten billijk worden opgelost.

Het is het Fonds geenszins verboden transacties aan te gaan met de beheerder, de gedelegeerde van de administratie, de financiële dienst, de bewaarder of om het even welke gedelegeerde, op voorwaarde dat deze verrichtingen uitgevoerd worden tegen normale handelsvoorwaarden die bedongen zijn tegen marktvoorwaarden, tegen voorwaarden die niet minder gunstig zijn voor het Fonds dan redelijkerwijze het geval zou zijn met een onafhankelijke partij, conform de geldende wetten.

De beheerder ziet erop toe dat de gedelegeerden de gedelegeerde functies efficiënt uitvoeren, met naleving van de wetten en toepasselijke voorschriften en methodes en procedures opstellen voor de permanente controle van de geleverde diensten. De beheerder moet de gedelegeerde functies efficiënt superviseren, de risico's die aan de delegatie verbonden zijn beheren en de gepaste maatregelen nemen wanneer blijkt dat de gedelegeerden de functies niet efficiënt of conform de geldende wetten en toepasselijke voorschriften kunnen uitoefenen.

De beheerder moet:

- a) bij de uitoefening van zijn activiteiten eerlijk, bekwaam, zorgvuldig, toegewijd en billijk handelen;
- b) in het beste belang van het Fonds, de beleggers in de fondsen die hij beheert en de marktintegriteit handelen;
- c) over de nodige middelen en procedures beschikken voor de goede uitoefening van zijn activiteiten, en deze efficiënt gebruiken;
- d) alle redelijke maatregelen nemen om belangenconflicten te vermijden en, wanneer deze niet te vermijden zijn, ze vaststellen, beheren, opvolgen en desgevallend openbaar maken, om te vermijden dat ze de belangen van het Fonds en zijn beleggers schaden en erop toezien dat de fondsen die hij beheert billijk behandeld worden;
- e) zich houden aan alle toepasselijke voorschriften die van toepassing zijn op zijn activiteiten, om het beste belang van het Fonds, de beleggers in de fondsen die hij beheert en de marktintegriteit te bevorderen; en
- f) alle beleggers billijk behandelen.

Disclaimer

Deelbewijzen van het pensioenspaarfonds mogen enkel aangehouden worden in het kader van het pensioensparen, zoals geregeld door artikel 1451, 5° WIB'92, en de artikels 1458 tot 14516 WIB'92.

Het prospectus mag niet worden gebruikt voor verkoopaanbiedingen of -verzoeken in landen of in omstandigheden waarin een dergelijk aanbod of verzoek niet is toegestaan.

De rechten van deelneming van het fonds zijn in het bijzonder niet geregistreerd in overeenstemming met enige wettelijke of reglementaire bepaling van de Verenigde Staten. Dit document mag bijgevolg niet in dit land of zijn grondgebied of bezittingen worden ingevoerd, overgedragen of verdeeld noch worden overhandigd aan zijn buitenlandse ingezetenen, zijn onderdanen of alle andere ondernemingen, verenigingen of stelsels voor de regeling van beloningen voor personeel, of entiteiten waarvan het vermogen uit regelingen van beloningen voor personeel bestaat t ongeacht of deze al dan niet onder de bepalingen van de States Employee Retirement Income Securities Act de 1974 met amendementen (gezamenlijk de 'sociale zekerheidsstelsels') vallen, noch aan entiteiten die zijn opgericht of worden geregeld in overeenstemming met de wetten van dit land. Bovendien mogen de deelbewijzen van het fonds niet aan voornoemde personen worden aangeboden of verkocht.

FATCA-mededeling

Foreign Account Tax Compliance Act

Aangezien het Fonds direct of indirect in Amerikaanse activa belegt, zijn de inkomsten uit deze beleggingen, in overeenstemming met de bepalingen van de Foreign Account Tax Compliance Act ('FATCA') die sinds 1 juli 2014 van toepassing is, mogelijk onderworpen aan een extra bronheffing.

Om de betaling van deze FATCA-bronheffing te vermijden, hebben België en de Verenigde Staten een intergouvernamenteel akkoord gesloten dat bepaalt dat niet-Amerikaanse financiële instellingen ('foreign financial institutions') zich ertoe verbinden een procedure in te voeren om directe of indirecte beleggers met de hoedanigheid van Amerikaanse belastingplichtige te identificeren en bepaalde informatie over deze beleggers door te geven aan de Belgische belastingadministratie, die ze zal meedelen aan de Amerikaanse belastingautoriteit ('Internal Revenue Service').

Het Fonds verbindt zich er in haar hoedanigheid van buitenlandse financiële instelling toe om de FATCA na te leven en alle maatregelen

te nemen die voortvloeien uit het voornoemde intergouvernementele akkoord.

Mededeling Dodd Frank

De beheermaatschappij is niet als investment adviser geregistreerd in de Verenigde Staten.

Het fonds is niet als beleggingsvehikel geregistreerd in de Verenigde Staten en de bijbehorende rechten van deelneming zijn en zullen niet geregistreerd worden in de zin van de Securities Act van 1933. Bijgevolg kunnen ze in de Verenigde Staten niet aangeboden of verkocht worden aan Restricted Persons zoals hierna gedefinieerd.

De Restricted Persons stemmen overeen met (i) elke persoon of entiteit die op het grondgebied van de Verenigde Staten gevestigd is (met inbegrip van de Amerikaanse ingezetenen), (ii) elke Venootschap of om het even welke andere entiteit die onder de wetgeving van de Verenigde Staten of een van de staten ervan valt, (iii) alle militaire personeelsleden van de Verenigde Staten en alle personeelsleden verbonden aan een ministerie of agentschap van de Amerikaanse regering die buiten het grondgebied van de Verenigde Staten gevestigd zijn, of (iv) elke andere persoon die als een U.S. Person aangezien wordt in de zin van Regulation S die voortvloeit uit de Securities Act van 1933, zoals gewijzigd.

Mededeling 'Automatic Exchange of Information' (AEOI)

Om aan de vereisten van de Automatic Exchange of Information (AEOI) te beantwoorden, kan de bevek verplicht zijn om informatie te vergaren en bekend te maken over zijn aandeelhouders aan derden, onder wie belastingdiensten, om deze aan de betrokken rechtsgebieden over te maken. Deze informatie kan bestaan uit (maar is niet beperkt tot) de identiteit van de aandeelhouders en hun directe of indirecte begunstigen, uiteindelijke begunstigen en personen die zeggenschap over hen hebben. De aandeelhouder is verplicht om aan elk gefundeerd verzoek om dergelijke informatie vanwege de bevek te voldoen, zodat de bevek aan zijn aangifteverplichtingen kan voldoen. De aandeelhouder moet advies over zijn specifieke situatie inwinnen bij een onafhankelijk belastingadviseur.

Duurzaam beleggingsbeleid

Het duurzaam beleggingsbeleid beschrijft de integratie van de ESG-analyse en/of de ESG-normen (zoals die hieronder worden gedefinieerd) in de beleggingscriteria die door de beheerders voor elk compartiment worden toegepast. ESG betekent Ecologie, Sociaal en Governance. Het zijn drie factoren die vaak gebruikt worden om het duurzaamheidsniveau van een belegging te beoordelen. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT verbindt zich ertoe een duurzame benadering inzake beleggen te hanteren. De mate waarbinnen deze normen en analyses kunnen worden toegepast, verschilt evenwel in functie van het type compartiment, activaklasse, regio en gebruikt instrument. Bovendien kunnen sommige compartimenten restrictievere beleggingsregels toepassen, zoals die beschreven staan in het specifieke deel van het prospectus. Bijgevolg is het mogelijk dat dit beleid niet op dezelfde manier in alle portefeuilles kan worden geïmplementeerd.

De ESG-normen worden geïntegreerd in het beleggingsproces van elk compartiment. De normen bestaan uit 1) het respecteren van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties en 2) het naleven van de sectorale beleidslijnen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.

Het Wereldpact van de Verenigde Naties (<https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles>) is een gemeenschappelijk kader dat wereldwijd erkend is en van toepassing is op alle industriële sectoren. Het is gestoeld op internationale overeenkomsten op het vlak van mensenrechten, arbeidsnormen, eerbied voor het milieu en de strijd tegen de corruptie. Bedrijven die inbreuk plegen op een of meerdere van de principes, worden uitgesloten uit de beleggingen in de compartimenten en diegene waarvoor het risico bestaat dat ze dit doen, worden van nabij opgevolgd of uitgesloten.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT heeft ook een aantal ESG-richtsnoeren gedefinieerd met betrekking tot beleggingen in gevoelige sectoren. Bedrijven uit deze gevoelige sectoren die de minimale beginselen die uiteengezet staan in deze richtsnoeren niet in acht nemen, worden uitgesloten uit beleggingen in de compartimenten. De desbetreffende sectoren omvatten onder andere palmolie, papierpulp, mijnbouwactiviteiten, teerzanden, kernenergie, de productie van energie op basis van steenkool, tabak, controversiële wapens en asbest. Beide bovenstaande normen worden door het Sustainability Center van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT aan de beheerders megedeeld in de vorm van een uitsluitingslijst. Deze lijst vormt de gemeenschappelijke grondslag die van toepassing is. De ESG-analyse bestaat uit het analyseren met behulp van de voornaamste sociale en ecologische (of niet-financiële) ratingbureaus (zoals Sustainalytics, Vigeo Eiris, MSCI, ISS-Oekom enz.) van de emittenten wat betreft niet-financiële criteria zoals (niet-exhaustieve lijst):

- Ecologie: bevorderen van de energie-efficiëntie, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, besparing op het vlak van natuurlijke rijkdommen, afvalverwerking.
- Sociaal: in acht nemen van de rechten van de mens en van de rechten van de werknemers, beheer van menselijk kapitaal (gezondheid en veiligheid van de werknemers, opleidings- en remuneratiebeleid, rotatiepercentage, loopbaanopvolging, resultaat PISA-onderzoek: Programme for International Student Assessment).
- Governance: onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur ten aanzien van de algemene directie, in acht nemen van het recht van de minderheidsaandeelhouders, scheiding van de directie- en controlefuncties, strijd tegen de corruptie, vrijheid van pers, remuneratie van de leidinggevenden, in acht nemen van de rechten van de minderheidsaandeelhouders.

De manier waarop en de mate van integratie van de ESG-analyse, zoals de ESG-scores, wordt in elk beleggingsproces apart bepaald door de vermogensbeheerder. In alle gevallen zullen de beheerders minimaal de uitsluitingslijst naleven die wordt megedeeld door het Sustainability Center. Verder kan elke beheerder ofwel een ESG-integratiebenadering toepassen (rekening houden met de ESG-score in het beleggingsproces) ofwel een Best In Class benadering (selectie van emittenten waarbij de voorkeur wordt gegeven aan best practices van bedrijven, ongeacht de sector). Sommige beheerders zullen de beide benaderingen combineren in hun beleggingsproces. De gekozen aanpak wordt beschreven in het beleggingsbeleid van elk compartiment.

Minstens één keer per jaar is een herziening van elk toegelaten instrument en van het naleven van de controle van hun duurzame criteria

voorzien. Ingeval de bovenstaande normen en criteria niet langer in acht zouden worden genomen, zullen de beleggingsbeheerders de samenstelling van de portefeuilles aanpassen in het beste belang van de aandeelhouders en in voorkomend geval volgens de hierboven vermelde analyse en ESG-normen.

Overigens maakt de stemming op de algemene vergaderingen van vennootschappen waarin de compartimenten beleggen deel uit van het duurzame beleggingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT. Ook werkt de beheermaatschappij nauw samen met richtgevende organisaties op het gebied van verantwoord beleggen om duurzame ontwikkeling te bevorderen en de huidige praktijken te verbeteren.

Meer informatie en documenten over het globale duurzaam ontwikkelingsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT is terug te vinden op de website op het volgende adres: <https://www.bnpparibas-am.com/en/our-approach-to-responsibility/as-a-responsible-investor/>

Toepasselijk beleid op het vlak van class actions

Overeenkomstig haar beleid:

- neemt de Beheervenootschap in principe niet deel aan actieve *class actions* (de beheervenootschap start geen enkele procedure op, treedt niet op in de hoedanigheid van klager, speelt geen enkele andere actieve rol in een class action tegen een emittent);
- kan de Beheervenootschap deelnemen aan passieve *class actions* in rechtsgebieden waar de Beheervenootschap naar eigen goeddunken van oordeel is dat (i) de *class action* voldoende rendabel is (bijvoorbeeld, wanneer de verwachte inkomsten hoger liggen dan de kosten die moeten worden voorzien voor de procedure), (ii) het instellen van de *class action* voldoende voorspelbaar is en (iii) de relevante gegevens die vereist zijn voor het beoordelen of de *class action* mogelijk is, redelijkerwijs beschikbaar zijn en op een efficiënte en voldoende betrouwbare manier kunnen worden beheerd;
- zullen alle bedragen die door BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT geïnd worden binnen het kader van een *class action*, na aftrek van de gedragen externe kosten, teruggestort worden aan de fondsen die betrokken zijn bij de desbetreffende *class action*.

De Beheervenootschap kan te allen tijde haar toepasselijk beleid inzake *class actions* aanpassen en kan in bijzondere omstandigheden afwijken van de hierboven opgesomde beginselen.

De beginselen van het beleid inzake *class actions* dat van toepassing is op het Fonds zijn terug te vinden op de website van de Beheervenootschap.

Synthetische risico- en opbrengstindicator

De synthetische risico- en opbrengstindicator (SRRI), die wordt berekend volgens de bepalingen van het reglement 583/2010, is opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. Deze indicator weerspiegelt de jaarlijkse volatiliteit van het fonds over een periode van vijf jaar. Categorie 1 stemt overeen met het laagste risiconiveau en 7 met het hoogste. De laagste risicocategorie betekent niet dat de belegging 'zonder risico' is, maar duidt op een laag risico.

Aan een lager risiconiveau, aangeduid door een lage categorie, is een lagere potentiële opbrengst verbonden en omgekeerd is er aan een hoger risiconiveau, aangeduid door een hogere categorie, een hogere potentiële opbrengst verbonden.

De in het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor het toekomstige risicoprofiel. De risicocategorie van het product is niet gegarandeerd en kan veranderen in de tijd. Het recentste cijfer wordt gepubliceerd in de essentiële beleggersinformatie.

Risicobeheer

In overeenstemming met richtlijn 2011/61/EU zijn de risicobeheertaken functioneel en hiërarchisch gescheiden van de uitvoerende taken en het portefeuillebeheer. De beheerder heeft een geschikt en evenredig risicobeheersysteem, met name voor het gebruik van financiële derivaten, ingevoerd. Hij herziert dit minstens jaarlijks, zodat hij maatregelen kan vastleggen, alle relevante risico's voor elke AICB op gepaste wijze kan beheren en controleren, rekening houdend met zijn beleggingsstrategie en de risico's waaraan de AICB is of kan worden blootgesteld.

Beleggingsrisico's

Potentiële beleggers wordt aanbevolen het volledige prospectus aandachtig te lezen alvorens over te gaan tot een belegging. Elke belegging kan bovendien beïnvloed worden door wijzigingen van de regels betreffende deviezencontrole, fiscaliteit of bronheffing, of van het economische en monetaire beleid.

De beleggers worden er ten slotte voor gewaarschuwd dat het rendement van het compartiment mogelijk niet overeenkomt met de doelstelling ervan, dat de waarde van hun belegging zowel kan stijgen als dalen en dat zij het kapitaal dat zij hebben belegd (na aftrek van de inschrijvingsvergoedingen) mogelijk niet volledig terugkrijgen.

Hieronder worden de relevante en belangrijke risico's opgesomd waaraan het fonds blootgesteld kan zijn.

Kredietrisico

Dit risico bestaat in elk fonds dat schuldvorderingen in zijn beleggingsuniversum heeft.

Dit is het risico dat kan voortvloeien uit de ratingverlaging of wanbetaling van een emittent van obligaties waaraan de fondsen zijn blootgesteld, en dat kan leiden tot een daling van de waarde van de beleggingen. Dit risico houdt verband met het vermogen van een emittent om aan zijn schulden te voldoen.

Een ratingverlaging van een uitgifte of een emittent kan leiden tot een waardevermindering van de obligaties waarin het fonds heeft belegd.

Bepaalde toegepaste strategieën kunnen gebaseerd zijn op obligaties die zijn uitgegeven door emittenten met een hoog kredietrisico (hoogrendende effecten).

De fondsen die beleggen in hoogrentende obligaties houden een hoger dan gemiddeld risico in vanwege ofwel de grotere fluctuatie van hun valuta, ofwel de kredietkwaliteit van de emittent.

Liquiditeitsrisico

Dit risico betreft potentieel alle financiële instrumenten in elk van de fondsen.

Er bestaat een risico dat beleggingen van de fondsen illiquide worden wegens een te beperkte markt (vaak weerspiegeld door een bijzonder brede spread tussen bied- en laatprijzen of grote prijsschommelingen), of wanneer hun rating wordt verlaagd, of wanneer de economische toestand slechter wordt. Bijgevolg is het mogelijk dat deze beleggingen niet snel genoeg kunnen worden verkocht of gekocht om een verlies in de fondsen te verhinderen of tot een minimum te beperken.

Tegenpartijrisico

Dit risico is verbonden met de kwaliteit of wanbetaling van de tegenpartij waarmee de beheerverenootschap onderhandelt, meer bepaald wat betreft de betaling/levering van financiële instrumenten en de afsluiting van overeenkomsten op het vlak van financiële termijncontracten. Dit risico houdt verband met het vermogen van de tegenpartij om zijn verbintenissen na te komen (zoals de betaling, levering en terugbetaling).

Transactierisico & bewaarrisico

Bepaalde markten zijn minder gereguleerd dan de meeste internationale markten. Bijgevolg kunnen de diensten in verband met bewaring en vereffening voor de fondsen op dergelijke markten meer risico's inhouden.

Risico's verbonden met de aandelenmarkten

Dit risico bestaat in elk fonds dat aandelen in zijn beleggingsuniversum heeft.

De risico's die gepaard gaan met beleggingen in aandelen (en daarmee gelijkgestelde instrumenten) omvatten aanzienlijke koersschommelingen, negatieve informatie over de emittent of de markt en het ondergeschikte karakter van de aandelen ten opzichte van de obligaties die door dezelfde vennootschap zijn uitgegeven. Bovendien zijn aandelenkoersen op korte termijn dikwijls volatieler.

Het risico dat een of meer vennootschappen een daling registreren of geen vooruitgang boeken kan op een gegeven moment een negatieve invloed hebben op het rendement van de hele portefeuille. Er kan de beleggers geen garantie worden geboden dat de waarde zal toenemen. De waarde van beleggingen en de inkomsten die zij genereren, kunnen zowel stijgen als dalen en het is mogelijk dat beleggers hun initiële belegging niet terugkrijgen.

Er bestaat geen enkele garantie dat de beleggingsdoelstelling daadwerkelijk wordt behaald.

Bepaalde compartimenten kunnen beleggen in ondernemingen die op de beurs worden geïntroduceerd (Initial Public Offering). In dit geval bestaat het risico dat de koers van het aandeel dat net op de beurs is geïntroduceerd een grotere volatiliteit vertoont vanwege factoren als de afwezigheid van een bestaande publieke markt, niet-seizoensgebonden transacties, het beperkte aantal verhandelde effecten en het gebrek aan informatie over de emittent. Een fonds kan dergelijke effecten gedurende een zeer korte periode aanhouden, wat hogere kosten meebrengt.

De fondsen die beleggen in groeiwaarden kunnen volatieler zijn dan de markt in het algemeen en kunnen verschillend reageren op economische, politieke, marktgebonden en emittentenspecifieke ontwikkelingen. Groeiwaarden hebben doorgaans een hogere volatiliteit dan andere waarden, vooral over zeer korte perioden. Dergelijke waarden kunnen bovendien duurder zijn ten opzichte van hun winst dan de markt in het algemeen. Bijgevolg kunnen groeiwaarden heviger reageren op veranderingen in hun winstgroei.

Bepaalde fondsen kunnen hun doelstelling baseren op een versterking van beursbewegingen wat een hoger dan gemiddelde volatiliteit meebrengt.

De beheerder kan tijdelijk een defensievere aanpak hanteren wanneer hij van oordeel is dat de beurs of de economie van de landen waarin het fonds belegt een excessieve volatiliteit, een aanhoudende algemene daling of andere ongunstige omstandigheden vertoont. In dergelijke omstandigheden kan het fonds niet in staat blijken om zijn beleggingsdoelstelling na te streven.

Renterisico's

Dit risico bestaat in elk fonds dat renteproducten in zijn beleggingsuniversum heeft.

De waarde van een belegging kan wijzigen door renteschommelingen. De rentevoeten kunnen invloed ondervinden van talrijke elementen of gebeurtenissen, zoals het monetaire beleid, de discontovoet, de inflatie enz.

De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat een stijging van de rente tot een daling van de waarde van beleggingen in obligaties en schuldinstrumenten leidt.

Valutarisico

Dit risico bestaat in elk fonds dat posities heeft die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan zijn basisvaluta.

Een fonds kan belegd zijn in activa die in andere valuta's dan zijn basisvaluta liden. Het kan worden beïnvloed door een schommeling in de wisselkoers tussen zijn basisvaluta en de andere valuta's of door een eventuele wijziging in de deviezencontrole. Indien de valuta waarin een effect luidt ten opzichte van de basisvaluta van het fonds in waarde stijgt, zal de wisselkoers van het effect ten opzichte van de basisvaluta stijgen. Omgekeerd leidt de waardevermindering van de valuta waarin het effect luidt tot een daling van de tegenwaarde van het effect.

Indien de beheerder bereid is het valutarisico van een transactie af te dekken, is er geen garantie dat een dergelijke operatie volledig effectief zal zijn. In het algemeen gebeurt de afdekking door middel van afgeleide financiële instrumenten, waarvan de kost rechtstreeks weerspiegeld is in het rendement van het compartiment.

Inflatierisico's

Dit risico betreft alle beleggingstypes.

Het kan gebeuren dat de rendementen van de kortlopende beleggingen niet in hetzelfde tempo evolueren als de inflatie, wat een verlaging van de koopkracht van de beleggers meebrengt.

Fiscale risico's

Dit is een generiek risico.

De waarde van een belegging kan worden beïnvloed door de toepassing van de belastingwetten van de verschillende landen, inclusief bronheffingen, en de verandering van regering of economisch of monetair beleid in de betrokken landen. Bijgevolg kan geen garantie worden gegeven dat de financiële doelstellingen daadwerkelijk worden verwezenlijkt.

Grondstoffenmarktrisico

Dit risico bestaat in elk compartiment dat (indirecte) posities gerelateerd aan grondstoffen in zijn beleggingsuniversum heeft.

Grondstoffenmarkten kunnen aanzienlijke, abrupte prijswijzigingen ervaren die een rechtstreeks effect hebben op de waardering van de aandelen en effecten vergeleken met de aandelen waarin het fonds kan beleggen en/of indices waaraan het fonds is blootgesteld.

Bovendien kunnen de onderliggende activa een koersverloop vertonen dat gevoelig verschilt van de traditionele effectenmarkten (aandelen, obligaties, enz.).

Risico's in verband met de opkomende markten en kleine beurskapitalisaties

De fondsen die beleggen in opkomende markten, in ondernemingen met een kleine beurskapitalisatie of in gespecialiseerde of nichesectoren geven mogelijk blijk van een bovengemiddelde volatiliteit door een hoge concentratiegraad, door de hogere onzekerheid omdat er minder informatie beschikbaar is, door de lagere liquiditeit of door een grotere gevoeligheid voor veranderingen in de marktvoorwaarden (sociale, politieke en economische omstandigheden). Bovendien bieden bepaalde opkomende markten minder zekerheid dan de meeste ontwikkelde internationale markten. Daardoor kunnen de prestaties met betrekking tot de transacties in de portefeuille, de vereffening en de bewaring, die worden uitgevoerd voor rekening van de fondsen die in de opkomende markten zijn belegd, een hoger risico meebrengen. De Beheervenootschap en de beleggers aanvaarden deze risico's.

Beleggingen op de Russische markt worden uitgevoerd op de 'Russian Trading System Stock Exchange' ('RTS Stock Exchange'), die een groot aantal Russische emittenten omvat en die het universum van Russische aandelen vrijwel volledig dekt. Dankzij de keuze van de RTS Stock Exchange kunnen beleggers profiteren van de liquiditeit van de Russische markt zonder te moeten handelen in de lokale valuta, aangezien alle emittenten op de RTS Stock Exchange direct in USD kunnen worden verhandeld.

Het is mogelijk dat kleinere ondernemingen niet in staat blijken om nieuwe middelen te vergaren om hun groei en hun ontwikkeling te verzekeren, dat het hen ontbreekt aan visie inzake het beheer of dat zij producten ontwikkelen voor nieuwe, onzekere markten.

Risicofactoren in verband met FATCA

De bronheffing in het kader van de Foreign Account Tax Compliance Act kan van toepassing zijn op betalingen in verband met uw belegging.

De Amerikaanse 'Foreign Account Tax Compliance Act' ('FATCA') kan een bronheffing op bepaalde betalingen opleggen aan beleggers die de informatie niet verstrekken die krachtens de FATCA vereist is. Indien er in het kader van de FATCA een bedrag moet worden ingehouden op de betalingen die verband houden met de rechten van deelneming van het Fonds, zou dit Fonds noch enige andere persoon deze kosten moeten dragen. Potentiële beleggers moeten het deel 'Taxation' van de 'Foreign Account Tax Compliance Act' raadplegen.

Mogelijk moet er naar aanleiding van de rapportering voor de Foreign Account Tax Compliance informatie over uw belegging doorgegeven worden.

De FATCA legt een nieuw aangiftestelsel op, op grond waarvan het Fonds verplicht kan worden bepaalde informatie over haar beleggers te verzamelen en mee te delen aan derden, waaronder de Belgische belastingautoriteiten, om deze informatie door te geven aan de Amerikaanse belastingdienst ('IRS': Internal Revenue Service). De bekendgemaakte informatie kan bestaan uit (maar is niet beperkt tot) de identiteit van de beleggers en hun directe of indirecte begunstigden, de uiteindelijke begunstigden en de personen die zeggenschap over hen hebben. De belegger zal verplicht zijn elk gefundeerd verzoek om dergelijke informatie vanwege het Fonds te beantwoorden, zodat de Vennootschap kan voldoen aan haar aangifteverplichtingen. Indien de belegger geen gevolg geeft aan een dergelijk verzoek, worden de betalingen met betrekking tot zijn aandelen in het Fonds mogelijk onderworpen aan een bronheffing of aftrek, of worden deze rechten van deelneming verplicht teruggekocht of verkocht.

Hefboomeffect

De beheerder bepaalt voor elk compartiment het maximale hefboomeffect dat hij kan gebruiken. Hij geeft ook informatie als het niveau van de maximale hefboom wijzigt. Het onderpand of de garanties die in het kader van dit hefboomeffect werden verkregen, mogen niet worden hergebruikt.

Dit hefboomeffect wordt in beperkte gevallen gebruikt voor wisselkoersverrichtingen op termijn. Het gebruik ervan verhoogt de risico's als dusdanig niet.

Provisies en kosten

Het cijfer van de lopende kosten, berekend volgens de bepalingen van reglement 583/2010, is opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten geven de totale operationele en beheerkosten weer die aan het fonds worden gefactureerd, na aftrek van retrocessies.

Deze kosten omvatten in het bijzonder: de beheerkosten; de kosten voor de bewaarder; de kosten voor de rekeninghouder, in voorkomend geval; de kosten voor de beleggingsadviseur, in voorkomend geval; de kosten voor de accountant; de kosten voor de afgevaardigden (financieel, administratief en boekhoudkundig), in voorkomend geval; de kosten voor inschrijving van het fonds in andere lidstaten, in

voorkomend geval; de distributiekosten; de instap- en uitstapvergoedingen wanneer de icbe rechten van deelneming of aandelen in een andere icbe of een ander beleggingsfonds koopt of verkoopt.

De lopende kosten kunnen variëren van boekjaar tot boekjaar. Zij omvatten niet de prestatievergoedingen en de transactiekosten van de portefeuille, met uitzondering van de instap- en uitstapvergoedingen die het fonds betaalt wanneer het rechten van deelneming van een andere instelling voor collectieve belegging koopt of verkoopt. Het recentste cijfer wordt gepubliceerd in de essentiële beleggersinformatie.

Beperkingen van het beleggingsbeleid

Het fonds is onderworpen en houdt zich aan de beperkingen die vastgelegd zijn in het Koninklijk Besluit van 25 februari 2017 betreffende bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervennootschappen, en houdende diverse bepalingen.

Bewaking van de liquiditeit

De beheerder gebruikt een gepaste methode om de liquiditeit te bewaken en voert procedures in die het mogelijk maken om het liquiditeitsrisico voor elk compartiment te controleren. Hij zorgt ervoor dat het liquiditeitsprofiel van de beleggingen overeenstemt met de verplichtingen die aan de passiva verbonden zijn en voert regelmatig stresstests uit. De beheerder zorgt ervoor dat de beleggingsstrategie, het liquiditeitsprofiel van de activa en het terugbetalingsbeleid zoals vastgelegd in het prospectus goed op elkaar afgestemd zijn.

Beschrijving van de procedures die toegepast kunnen worden om de beleggingsstrategie of het beleggingsbeleid te wijzigen

De beheerder beschikt over alle bevoegdheden om eventueel wijzigingen aan te brengen aan de beleggingsstrategie en het beleggingsbeleid met het oog op het goede beheer van het Fonds, dit alles in het kader van de geldende wetgevende en regelgevende bepalingen.

Regels en termijnen voor de mededeling van de periodieke informatie aan de belegger

Het mogelijke percentage van activa die wegens hun niet-liquide aard een speciale behandeling krijgen en elke mogelijke nieuwe maatregel die genomen wordt om de liquiditeit van de AICB te beheren, worden opgenomen in het jaarverslag.

Het totale bedrag van de hefboomfinanciering dat elk compartiment eventueel gebruikt, wordt opgenomen in het jaarverslag.

Billijke behandeling van de beleggers

De Beheervennootschap waarborgt een billijke behandeling van alle houders van rechten van deelneming van eenzelfde categorie en kent geen voorkeursbehandeling toe. De regels voor inschrijving en terugkoop en de toegang tot de informatie over het Fonds zijn identiek voor alle aandeelhouders van eenzelfde categorie van rechten van deelneming.

WOORDENLIJST

Index

Een statistische waarde die de prestaties meet van een groep effecten (bijvoorbeeld aandelen of obligaties), waarbij aan elk effect een bepaald gewicht wordt toegekend. Volgens de berekeningsmethode zijn er drie soorten indexen te onderscheiden:

- Return Index ("RI"), waarbij inkomsten uit effecten automatisch in dezelfde effecten worden herbelegd;
- Net Return Index ("NR"), waarbij inkomsten, na aftrek van bronbelasting, automatisch worden herbelegd in dezelfde effecten;
- Price Index ("PI"), die alleen de veranderingen in de prijs van de effecten volgt, zonder rekening te houden met de daaruit voortvloeiende inkomsten.

METROPOLITAN-RENTASTRO SUSTAINABLE BALANCED

Beleggingsgegevens

Beheer van de beleggingsportefeuille

De beheermaatschappij blijft verantwoordelijk voor het beheer van de activa.

Doelstellingen van het Fonds

Het doel van het compartiment (de feeder) bestaat erin een zo hoog mogelijke waardering te waarborgen door voortdurend ten belope van minimaal 95% van zijn activa te beleggen in het non-ucits GBF (de master) naar Belgisch recht BNP Paribas B Pension Sustainable Balanced. De samenstelling van de tegoeden van de master gebeurt met inachtneming van de modaliteiten betreffende pensioenspaarfondsen, zodat de deelnemers van het feeder-compartiment kunnen genieten van de fiscale voordelen die erin voorzien zijn.

Beleggingsbeleid van het Fonds

De feeder zal te allen tijde minstens 95% van zijn activa beleggen in de Klasse 'O' van het niet-ucits GBF (de master) naar Belgisch recht BNP Paribas B Pension Sustainable Balanced. Het resterende deel (maximaal 5% van de activa) zal uitsluitend worden belegd in liquiditeiten.

Informatie over de master*

De master BNP Paribas B Pension Sustainable Balanced is een gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht, beheerd door de beheermaatschappij BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium.

De master streeft naar een zo hoog mogelijke waardering en een ruime risicospreiding door te beleggen in alle soorten activaklassen (aandelen, obligaties, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, geldmarktinstrumenten en liquiditeiten), zonder geografische of sectorale beperking, met inachtneming van de modaliteiten met betrekking tot pensioenfondsen. Het beheer is gericht op een portefeuillesamenstelling van 50% in aandelen en 50% in obligaties. Bij de samenstelling van het vermogen van het fonds zullen de regelingen voor pensioenspaarfondsen worden nageleefd, zodat deelnemers kunnen profiteren van de daarin opgenomen belastingvoordelen.

De master zal een evenwichtige belegging doen in aandelen van bedrijven wereldwijd en in obligaties en andere schuldinstrumenten in diverse valuta 's. In bijkomende mate kan de master andere investeringen doen. Voor aandelen zal rekening worden gehouden met het economisch belang, de marktkapitalisatie van de verschillende sectoren en de specifieke vooruitzichten en situaties van de individuele effecten. Voor obligaties wordt bij de samenstelling van de portefeuille rekening gehouden met renteverwachtingen die leiden tot de afname of verlenging van de resterende looptijd van de obligaties in de portefeuille.

De master past de volgende uitsluitingen toe:

- Zeer schadelijke activiteiten worden uitgesloten (wapenindustrie, tabak, steenkool, aardolie en onconventioneel gas)*;
- Uitsluiting van bepaalde bedrijven in gevoelige sectoren (bijv. palmolie, kernenergie, asbest) *;
- Uitsluiting van bedrijven die het Mondiaal Compact van de Verenigde Naties niet naleven en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen *.

* Zie voor meer details het algemene deel van het prospectus.

De master wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index, de 10% MSCI Europe Small Caps (USD) NR + 7.5% MSCI World ex-EMU (USD) NR + 32.5% MSCI EMU (EUR) NR + 12.5% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate 500MM EEA Countries (EUR) RI + 37.5% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury 500MM 1-10 Years (EUR) RI. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken.

De master kan ook tot 10% van zijn activa beleggen in icbe's of icb's. Deze moeten het Febelfin duurzaamheidslabel voor duurzame financiële producten hebben gekregen, of zich ertoe verbinden dit binnen zes maanden na de aankoopdatum te verkrijgen. In geval van het niet verkrijgen van het label binnen zes maanden na de aankoopdatum, of het verlies van het label voor een onderliggend fonds, moet het onderliggende fonds zo spoedig mogelijk en uiterlijk binnen 10 dagen worden doorverkocht. Voor meer informatie over dit label, zie <https://www.febelfin.be/nl/professionelen/artikel/febelfin-ontwikkelt-duurzame-norm-en-label-de-5-belangrijkste-vragen-over>.

In het beleggingsproces wordt een ESG-analyse uitgevoerd, zonder automatisch voorrang te geven aan de beste scores.

Na afdekking mag de blootstelling van de master aan andere valuta's dan de euro niet meer bedragen dan 20%.

Bij de samenstelling van de activa van de master dient rekening te worden gehouden met de voorwaarden voor pensioenspaarfondsen, zodat de deelnemers de fiscale voordelen kunnen genieten die daarin zijn opgenomen.

De master is vooral gericht op beleggers met een neutraal risicoprofiel.

Vergelijking van de recurrente kosten

	Directe kosten van Metropolitan-Rentastro Sustainable Balanced	Indirecte kosten van BNP Paribas B Pension Sustainable Balanced (klasse 'O' - niet toegankelijk voor particuliere beleggers)	Directe kosten van BNP Paribas B Pension Sustainable Balanced (klasse 'Classic')
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	1,00%	0,00%	1,00%
Vergoeding voor de administratie	0,038%	0,078%	0,078%
Vergoeding voor de bewaarder	0,022%	0,022%	0,022%
Andere kosten	0,0265%	0,05%	0,05%
Jaarlijkse belasting	0%	0,01%	0,0925%
TOTAAL		1,2465%	1,2425%

Een belegging in klasse 'O' van de master houdt totale kosten in van 0,16% per jaar (vergoeding van de administratie en de bewaarder, jaarlijkse belasting en andere kosten). Gelet op de directe recurrente kosten van de feeder bedragen de totale recurrente kosten voor de belegger 1,25%. Niettemin kan er een gering rendementsverschil bestaan aangezien de feeder de mogelijkheid heeft om tot 5% te beleggen in liquiditeiten.

Voor inschrijvingen op en terugkopen van deelbewijzen 'O' van de master door de feeder wordt er geen instapvergoeding of uitstapvergoeding in rekening gebracht.

Vanuit een fiscaal standpunt wordt er op de beleggingen van de feeder in klasse 'O' van de master een jaarlijkse belasting van 0,01% per jaar ingehouden, die volledig wordt betaald door de master (en dus indirect in rekening wordt gebracht aan de feeder). De andere beleggingen van de feeder zijn onderworpen aan een jaarlijkse belasting van 0,0925%.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium, de beheermaatschappij voor zowel de master als de feeder, heeft interne gedragsregels opgesteld om te verzekeren dat de master aan de feeder alle documenten en alle informatie verstrekt die vereist zijn opdat deze laatste kan voldoen aan zijn wettelijke verplichtingen. De interne gedragsregels omvatten onder andere bepalingen betreffende de verhandeling van effecten, procedures om de levering van informatie en documenten te verzekeren en bepalingen in verband met het verslag van de commissaris.

* U kunt gratis nadere informatie over het Fonds (prospectus, halfjaarverslag, jaarverslag, beheerreglement en interne gedragsregels van het GBF BNP PARIBAS B PENSION BALANCED) verkrijgen in het Nederlands en het Frans, op de website: www.bnpparibas-am.be, of bij de financiële dienstverlener, BNP Paribas Fortis NV, Warandeborg 3 - 1000 Brussel.

Toegelaten activacategorieën: deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging, namelijk klasse 'O' van het GBF BNP Paribas B Pension Balanced, liquiditeiten.

Toegelaten derivatentransacties: het Fonds mag geen gebruik maken van financiële derivaten, noch voor afdekkingsdoeleinden, noch met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen.

Financieringstransacties op effecten: het Fonds zal geen financieringstransacties op effecten aangaan, zoals het uitlenen of ontlenen van effecten, retrocessieovereenkomsten, kooptransacties met wederverkoop of verkooptransacties met wederinkoop, margeleningstransacties, of totale-opbrengstswaps.

Sociale, ethische en milieuaspecten: bedrijven die antipersoonsmijnen, clustermunie of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium vervaardigen, gebruiken, herstellen, te koop stellen, verkopen, uitdelen, invoeren of uitvoeren, opslaan of vervoeren, komen niet in aanmerking voor belegging.

Risicoprofiel van de gemiddelde belegger

Dit compartiment is vooral gericht op beleggers met een neutraal risicoprofiel.

Het kan echter binnen bepaalde grenzen ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel, afhankelijk van de diversificatiegraad van hun portefeuille en het risiconiveau dat zij aanvaardden. Afhankelijk van de beleggingsservice die wordt geboden door uw distributeur, moet in overeenstemming met de MIFID-gedragsregels worden bepaald of het compartiment geschikt is voor de belegger.

Risicoprofiel van het compartiment

De beschrijving van de risico's is opgenomen in het prospectus onder 'Beleggingsrisico's'.

Het Fonds kan blootgesteld zijn aan de volgende relevante en belangrijke risico's: risico verbonden met de aandelenmarkten, kredietrisico, liquiditeitsrisico, valutarisico, renterisico en inflatierisico

Maximale hefboom

De maximale hefboom die de beheerder kan gebruiken bedraagt 110%.

Dat betekent dat de beheerder de blootstelling met 10% kan verhogen vergeleken met de directe beleggingen.

Informatie van economische aard

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde per recht van deelneming)			
	Instap	Uitstap	Wijziging van fonds, van klasse recht van deelneming of type recht van deelneming
Verhandelingsprovisie (maximum)	3%	--	In geval van volledige omzetting naar een pensioen-spaarfonds buiten de BNP Paribas Groep: 25 EUR + btw
Administratieve kosten			
➤ Wijziging van een nominee-inschrijving naar een directe inschrijving	--	--	
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving /realisatie van de activa ten gunste van het Fonds	--	--	--
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap die volgt binnen de periode van een maand na instap	--	--	--
Beurstaks	--	--	--

Recurrente provisies en kosten gedragen door het Fonds (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	1,00% per jaar
Prestatievergoeding	--
Vergoeding voor de administratie	0,038% per jaar
Verhandelingsvergoeding	--
Vergoeding voor de financiële dienst	--
Vergoeding voor de bewaarder	0,022% per jaar
Vergoeding voor de commissaris	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de bestuurders	--
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	--
Jaarlijkse belasting (1)	0,0925% van de in België op 31 december van het voorgaande jaar belegde nettobedragen, behalve de bedragen belegd in het master-GBF.
Andere kosten	0,0265% per jaar (vergoeding van de toezichtautoriteit, belastingen, publicaties en andere, met inbegrip van de vergoeding voor de commissaris).
Totale kosten aangerekend aan de master-fonds en ten laste van het Fonds	0,16% per jaar

(1) De belasting is verschuldigd door de beheermaatschappij en valt ten laste van het Fonds.

Opmerking

De andere kosten omvatten de hieronder opgesomde vergoedingen.

Ereloon van de commissaris: 2.982 EUR btw niet inbegrepen per boekjaar (onderworpen aan jaarlijkse indexering)

Verklaring volgens artikel 83 van het Koninklijk Besluit van 25 februari 2012

Ervan uitgaande dat de soft commissions die de effectenmakelaars aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium betalen in het kader van de verwerking van de orders voor de effecten van het Fonds een commercieel voordeel vormen, dat deze makelaars aan de Beheervenootschap zelf verlenen voor de informatica-, administratieve en andere middelen die zij heeft ontwikkeld met het oog op een gestroomlijnde transmissie, uitvoering en vereffening van deze orders, ontstaat er geen belangenconflict vanwege de verwerving van dit commercieel voordeel uit hoofde van deze Beheervenootschap ten opzichte van het Fonds dat zij beheert.

Er is een verdeling van de beheerprovisie tussen de beheerders en de distributeurs tegen marktvoorwaarden teneinde mogelijke belangenconflicten te voorkomen.

Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming

Types van aan het publiek aangeboden deelbewijzen

Rechten van de deelnemers in de onverdeelde mede-eigendom van het vermogen van het compartiment (onafhankelijk van dat van de Beheermaatschappij), uitsluitend vertegenwoordigd door rechten van deelneming van het kapitalisatietype, opgesplitst in duizendsten ervan en niet materieel leverbaar. Zij maken het voorwerp uit van inschrijvingen op naam op een rekening die op naam van de deelnemer wordt geopend bij de financiële tussenpersonen.

Klasse 'Classic': de rechten van deelneming worden aangeboden via het distributienetwerk 'Fintro' van BNP Paribas Fortis N.V.

Klasse 'B': de rechten van deelneming worden aangeboden via andere distributienetwerken dan 'Fintro' van BNP Paribas Fortis NV

ISIN-Code

Klasse 'Classic': BE6258244951

Klasse 'B': BE6260538614

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering van deelnemers is samengesteld uit alle houders van rechten van deelneming van het Fonds. Ze beschikt over de bevoegdheden die haar door de wet en door het reglement zijn toegekend. De door de vergadering genomen beslissingen zijn bindend voor alle deelnemers, ook als ze afwezig zijn of tegen hebben gestemd. Elk recht van deelneming geeft recht op één stem. Tenzij de wet of het beheerreglement anderszins bepaalt, beraadslaagt de algemene vergadering steeds geldig, ongeacht het aantal aanwezige of vertegenwoordigde rechten van deelneming.

De besluiten die een bepaald compartiment betreffen, zullen, tenzij de wet of de statuten anders bepalen, worden genomen met gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende deelnemers van dit compartiment.

Vereffening van het Fonds

De beheermaatschappij kan, met de instemming van de bewaarder, de vereffening van het Fonds voorstellen aan de algemene vergadering van deelnemers indien zij van mening is dat de onverdeeldheid in hun belang moet worden beëindigd. De vereffening mag echter niet nadelig zijn voor de fiscale voordelen van de deelnemers zoals gedefinieerd in het kader van het pensioensparen. De vereffeningbeslissing wordt aan het publiek kenbaar gemaakt via de pers. De netto-opbrengst van de vereffening wordt onder de deelnemers verdeeld. Tijdens de vereffening van het Fonds blijft de bewaring van de tegoeden van het vermogen verzekerd door de Bewaarder, die daarnaast belast is met de controle van de vereffeningstransacties.

In geval van vereffening, fusie of splitsing van de master of ingeval van uitstap van de laatste feeder, zijn artikel 242 van de wet van 19 april 2014 en artikel 69 tot en met 72 van het Koninklijk Besluit van 25 februari 2017 van toepassing.

Initiële inschrijvingsdag

Klasse 'B': 31 januari 2014.

Klasse 'Classic': 14 maart 2016

Initiële inschrijvingsprijs

Klasse 'B': 100 EUR

Klasse 'Classic': 100 EUR

Berekening van de netto-inventariswaarde.

De netto-inventariswaarde wordt op elke bankwerkdag in België berekend, op voorwaarde dat de financiële markten die overeenstemmen met 80% van de activa van het Fonds minstens één dag open zijn geweest na de dag die als basis diende voor de berekening van de vorige netto-inventariswaarde

Publicatie van de netto-inventariswaarde.

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks gepubliceerd conform de bepalingen van artikel 143 van het Koninklijk Besluit van 25 februari 2017, op de site van BEAMA (<http://www.beama.be/niw>), en is eveneens beschikbaar aan de loketten van de instelling die instaat voor de financiële dienstverlening.

Wijze waarop op de rechten van deelneming kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht

Klasse 'Classic' en 'B'

De inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde volgens de hierna uiteengezette regels, uitsluitend op bankwerkdagen in België, volgens de tijdsaanduiding in België.

Centralisatie van de orders	Koersdatum	Berekeningsdatum	Betalingsdatum
12.00u op de dag vóór de berekeningsdag (D-1)	Dag vóór de berekeningsdag (D-1)	Berekeningsdag (D)	3 dagen na de berekeningsdag (D+3)

Het hierboven vermelde uur van afsluiting van de ontvangst van orders geldt voor het intekenen op rechten van deelneming in het Fonds. De belegger wordt verzocht zich te informeren bij zijn distributeur over het uur van afsluiting van de ontvangst van orders dat hij hanteert voor stortingen op de pensioenspaarrekening.

Als de betalingsdag een dag is waarop een bepaalde beurs gesloten is, wordt de volgende werkdag genomen.

Schorsing van de terugbetaling van deelbewijzen

Artikelen 144 en 145 van het Koninklijk Besluit van 25 februari 2017 betreffende bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervennootschappen, en houdende diverse bepalingen, zijn van toepassing.

METROPOLITAN-RENTASTRO SUSTAINABLE GROWTH

Beleggingsgegevens

Beheer van de beleggingsportefeuille

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium N.V. - Vooruitgangstraat 55- 1210 Brussel (activaspreiding en beheer van de activa die niet zijn toevertrouwd aan andere beheerders)

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France SAS, 1 boulevard Haussmann, F-75009 Paris (beheer van de obligaties uitgegeven door bedrijven tot 30 september 2020, en beheer van alle types obligaties vanaf 1 oktober 2020, beheer van de Belgische aandelen en de aandelen met een kleine kapitalisatie ('microcaps'))

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Ltd., 5 Aldermanbury Square, London, EC2V 7BP, United Kingdom (beheer van de overheids- en quasi-overheidsobligaties tot 30 september 2020, en beheer van de andere aandelen)

Doelstellingen van het Fonds

Het doel van het Fonds bestaat erin een zo hoog mogelijke waardering te waarborgen en een ruime spreiding van de risico's te waarborgen door te beleggen in alle soorten van activaklassen (aandelen, obligaties, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, geldmarktinstrumenten en liquiditeiten), zonder geografische of sectorale beperking, met inachtneming van de modaliteiten betreffende pensioenspaarfonds. Het deel dat belegd is in aandelen zal altijd groter zijn dan het deel dat belegd is in de andere activaklassen. De samenstelling van de tegoeden van het fonds gebeurt met inachtneming van de modaliteiten betreffende pensioenspaarfonds, zodat de deelnemers kunnen genieten van de fiscale voordelen die erin voorzien zijn.

Beleggingsbeleid van het Fonds

Metropolitan-Rentastro Sustainable Growth zal voornamelijk beleggen in wereldwijde bedrijfsaandelen en, in mindere mate, in obligaties en andere schuldeffecten uitgedrukt in verschillende valuta's. Bijkomend kan het compartiment overgaan tot andere beleggingen. Wat aandelen betreft, zal rekening worden gehouden met het economisch belang, met de beurskapitalisatie van de verschillende sectoren en met de vooruitzichten en specifieke situaties van de individuele waarden. Wat obligaties betreft, zal de portefeuille worden samengesteld rekening houdend met de rentevoorzichten die leiden tot een vermindering of verlenging van de resterende looptijd van de obligaties in portefeuille.

Het Fonds past de volgende uitsluitingen toe:

- Zeer schadelijke activiteiten worden uitgesloten (wapenindustrie, tabak, steenkool, aardolie en onconventioneel gas)*;
- Uitsluiting van bepaalde bedrijven in gevoelige sectoren (bijv. palmolie, kernenergie, asbest) *;
- Uitsluiting van bedrijven die het Mondiaal Compact van de Verenigde Naties niet naleven en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen *.

* Zie voor meer details het algemene deel van het prospectus

Het compartiment wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index, de 45.50% MSCI EMU (EUR) NR + 14% MSCI Europe Small Caps (USD) NR + 22.50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury 500MM 1-10 Years (EUR) RI + 10.50% MSCI World ex-EMU (USD) NR + 7.50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate 500MM EEA Countries (EUR) RI. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken.

Het compartiment kan ook tot 10% van zijn activa beleggen in icbe's of icb's. Deze moeten het Febelfin duurzaamheidslabel voor duurzame financiële producten hebben gekregen, of zich ertoe verbinden dit binnen zes maanden na de aankoopdatum te verkrijgen. In geval van het niet verkrijgen van het label binnen zes maanden na de aankoopdatum, of het verlies van het label voor een onderliggend fonds, moet het onderliggende fonds zo spoedig mogelijk en uiterlijk binnen 10 dagen worden doorverkocht. Voor meer informatie over dit label, zie <https://www.febelfin.be/nl/professionelen/artikel/febelfin-ontwikkelt-duurzame-norm-en-label-de-5-belangrijkste-vragen-over>.

In het beleggingsproces wordt een ESG-analyse uitgevoerd, zonder automatisch voorrang te geven aan de beste scores.

Na afdekking mag de blootstelling van het compartiment aan andere valuta's dan de euro niet meer bedragen dan 20%.

Categorieën van toegelaten activa: roerende waarden, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, deposito's bij een kredietinstelling, financiële derivaten, geldmarktinstrumenten, liquiditeiten.

Toegelaten derivatentransacties: het Fonds kan financiële derivaten (currency forwards) gebruiken maar enkel voor afdekkingsdoel-einden.

Financiële zekerheden ontvangen in het kader van transacties met toegelaten financiële derivaten

Met het oog op een goed verloop van deze transacties geeft de tegenpartij aan de icb een financiële zekerheid in overeenstemming met de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 en de Richtsnoeren van de ESMA betreffende ETF's en andere kwesties in verband met icbe's die zijn opgenomen in de circulaire FSMA_2013_03, waarvan de waarde te allen tijde hoger is dan de geleende effecten of de effecten die deel uitmaken van de OTC-derivatentransacties. Om zich in te dekken tegen het in gebreke blijven van een tegenpartij kunnen de transacties gepaard gaan met de afgifte van effecten en/of contanten als zekerheid. De toelating van deze effecten wordt gedefinieerd in overeenstemming met de beleggingsbeperkingen en volgens een haircutprocedure zoals die gedefinieerd wordt door de Risico-afdelingen van de Beheervenootschap. De ontvangen effecten moeten zeer liquide zijn, met andere woorden snel verkocht kunnen

worden op de markten, normaal gezien binnen één werkdag. De effecten die worden ontvangen van één zelfde emittent mogen niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen (behoudens uitzondering zoals voorzien in de tabel). De als zekerheid ontvangen effecten moeten uitgegeven zijn door een zelfstandige entiteit van de tegenpartij. Van de uitgevende entiteit wordt niet verwacht dat ze een hoge correlatie met die van de tegenpartij aantoont.

Activa
Contanten (EUR, USD en GBP of de referentiemunteenheid van het compartiment)
Renteproducten
Staatspapier uitgegeven door een lidstaat van de OESO, toegelaten door de Beheervenootschap
Supranationale effecten of effecten uitgegeven door "Agencies" (organisaties die zijn opgericht door een of meerdere landen)
Staatspapier uitgegeven door de andere landen, toegelaten door de Beheervenootschap
Aandelen uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO ligt, toegelaten door de Beheervenootschap
Converteerbare obligaties uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO ligt, toegelaten door de Beheervenootschap
Rechten van deelneming of aandelen van geldmarkt-icbe's conform de Europese normen (1)
Depositocertificaten uitgegeven door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in een lidstaat van de OESO of een van de andere landen ligt, elk afzonderlijk toegelaten door de Beheervenootschap.
Indexen toegelaten door de Beheervenootschap & verbonden aandelen
Geëffectiseerde instrumenten (2)

(1) Uitsluitend icbe's die worden beheerd door ondernemingen van de groep BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.

(2) Financiële instrumenten die financiële instellingen de mogelijkheid bieden hun schuldvorderingen op bedrijven of particulieren om te zetten in verhandelbare effecten. De aanvaarding van een geëffectiseerd instrument als financiële zekerheid is steeds onder voorbehoud van goedkeuring door de Risico-afdeling van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.

De toelating en het percentage van de hierboven opgesomde effecten worden gedefinieerd in overeenstemming met de beleggingsbeperkingen die zijn vastgelegd door de Risico-afdelingen van de Beheervenootschap, met de intentie een vrij defensief risicoprofiel in stand te houden. De haircutprocedure wordt eveneens bepaald door de Risico-afdeling van de Beheervenootschap en dient om de portefeuille van financiële zekerheden te verzekeren tegen negatieve evoluties van de waarde ervan.

De huidige beperkingen die zijn vastgelegd door de Risico-afdeling en die kunnen worden herzien in geval van conjuncturele ontwikkelingen en/of nieuwe voorstellen van de Risico-afdeling, hebben de volgende kenmerken:

- De portefeuille van financiële zekerheden moet alle diversificatieregels naleven die zijn vastgelegd door artikel 62 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 en de Richtsnoeren van de ESMA betreffende ETF's en andere kwesties in verband met icbe's, die zijn opgenomen in de circulaire FSMA_2013_03. Er zijn beperkingen per effect en per emittent van toepassing.
- Per categorie van renteproducten is een minimumrating vastgesteld waaraan elk effect moet voldoen, volgens het risiconiveau van de categorie. De rating is een beoordeling die is gegeven door instellingen die hierin gespecialiseerd zijn. De rating wijst op het wanbetalingsrisico, met andere woorden het risico dat de coupon niet wordt uitbetaald en/of dat de hoofdsom niet wordt terugbetaald. Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (tot D), hoe hoger het risico.
- Per categorie is de maximumlimiet vastgelegd van effecten van deze categorie aanvaard als financiële zekerheid. Dit maximum zal lager liggen voor categorieën die als riskanter worden beschouwd en omgekeerd.
- De totale waarde van alle financiële zekerheden wordt dagelijks bepaald - om de waarde te bepalen, wordt een haircut toegepast volgens vermogenscategorie. Het haircutniveau zal hoger liggen voor categorieën die als riskanter worden beschouwd, en omgekeerd. Er worden gepaste haircuts toegepast in functie van de kredietkwaliteit van de emittent en van de vervaldag van de ontvangen effecten.
- Financiële zekerheden die geen contanten zijn, mogen niet worden verkocht, herbelegd of verpand en worden bewaard op een afzonderlijke rekening bij de bewaarder;
- De financiële zekerheden die als contanten zijn ontvangen en die op een afzonderlijke rekening bij de bewaarder worden bewaard, mogen alleen:
 - in deposito worden gegeven bij een kredietinstelling waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een lidstaat van de OESO of een ander land dat gelijkwaardige prudentiële regels toepast;
 - worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - worden gebruikt voor omgekeerde terugkoopovereenkomsten, op voorwaarde dat deze transacties worden gesloten met kredietinstellingen die onder prudentieel toezicht staan en dat de icbe op elk ogenblik het totale bedrag van de liquiditeiten kan terugvorderen, inclusief de aangegroeide rente;
 - worden belegd in instellingen voor collectieve belegging die kortetermijngeldmarktfondsen zijn zoals gedefinieerd door de Richtsnoeren betreffende een gemeenschappelijke definitie van Europese geldmarkt-icbe's.

Financieringstransacties op effecten: het Fonds zal geen financieringstransacties op effecten aangaan, zoals het uitlenen of ontlenen van effecten, retrocessieovereenkomsten, kooptransacties met wederverkoop of verkooptransacties met wederinkoop, margelenings-transacties, of totale-opbrengstswaps.

Kenmerken van de obligaties en schuldbewijzen: de obligaties en schuldbewijzen waarin het Fonds belegt, worden uitgegeven door alle types emittenten: staten, territoriale overheidsinstanties, internationale openbare organismen, bedrijven... De looptijd zal doorgaans in lijn met de markt zijn. De beheerder beschikt echter over de mogelijkheid om hiervan af te wijken naargelang zijn mening over de toekomstige evolutie van de rentevoeten. De grote meerderheid van de obligaties beschikt ten minste over een rating van beleggingskwaliteit ('investment grade').

'Investment grade'-obligaties zijn de obligaties die zijn uitgegeven door leningnemers die een bepaalde rating krijgen op basis van marktafspraken. Deze rating varieert van AAA tot BBB- volgens de schaal van Standard & Poor's. Andere ratingbureaus hanteren vergelijkbare ratings. Daartegenover staan de 'non-investment grade'-obligaties, ook wel 'speculatieve' of 'high yield'-obligaties (hoogrentende obligaties) genoemd. Deze obligaties, met een rating van BB+ tot D volgens dezelfde schaal van Standard & Poor's, gaan gepaard met een aanzienlijk hoger risico. De rating wijst op het wanbetalingsrisico (het risico dat de coupon niet wordt uitbetaald en/of dat de hoofdsom niet wordt terugbetaald). Hoe hoger de rating (AAA), hoe lager het risico. Hoe lager de rating (non-investment grade D), hoe hoger het risico.

Sociale, ethische en milieuaspecten: bedrijven die antipersoonsmijnen, clustermunie of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium, vervaardigen, gebruiken, herstellen, te koop stellen, verkopen, uitdelen, invoeren of uitvoeren, opslaan of vervoeren, komen niet in aanmerking voor belegging.

Risicoprofiel van de gemiddelde belegger

Dit compartiment is vooral gericht op beleggers met een dynamisch risicoprofiel.

Het kan echter binnen bepaalde grenzen ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel, afhankelijk van de diversificatiegraad van hun portefeuille en het risiconiveau dat zij aanvaarden. Afhankelijk van de beleggingsservice die wordt geboden door uw distributeur, moet in overeenstemming met de MIFID-gedragsregels worden bepaald of het compartiment geschikt is voor de belegger.

Risicoprofiel van het Fonds

De beschrijving van de risico's is opgenomen in het prospectus onder 'Beleggingsrisico's'.

Het Fonds kan blootgesteld zijn aan de volgende relevante en belangrijke risico's: risico verbonden met de aandelenmarkten, kredietrisico, liquiditeitsrisico, valutarisico, renterisico en inflatierisico

Maximale hefboom

De maximale hefboom die de beheerder kan gebruiken bedraagt 110%.

Dat betekent dat de beheerder de blootstelling met 10% kan verhogen vergeleken met de directe beleggingen.

Informatie van economische aard

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde per recht van deelneming)			
	Instap	Uitstap	Wijziging van fonds, van klasse recht van deelneming of type recht van deelneming
Verhandelingsprovisie (maximum)	Klasse 'Classic': 3% Klasse 'O': 0%	--	In geval van volledige omzetting naar een pensioen-spaarfonds buiten de BNP Paribas Groep: 25 EUR + btw
Administratieve kosten			
➤ Wijziging van een nominee-inschrijving naar een directe inschrijving	--	--	
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving /realisatie van de activa ten gunste van het Fonds	--	--	--
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap die volgt binnen de periode van een maand na instap	--	--	--
Beurstaks	--	--	--

Recurrente provisies en kosten gedragen door het Fonds (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Klasse 'Classic': 1,00% per jaar Klasse 'O': 0%
Prestatievergoeding	--
Vergoeding voor de administratie	0,078% per jaar
Verhandelingsvergoeding	--
Vergoeding voor de financiële dienst	--
Vergoeding voor de bewaarder	0,022% per jaar
Vergoeding voor de commissaris	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de bestuurders	--
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	--
Jaarlijkse belasting (1)	Klasse 'Classic': 0,0925% van de in België op 31 december van het voorafgaande jaar netto uitstaande bedragen Klasse 'O': 0,01% van de in België op 31 december van het voorafgaande jaar netto uitstaande bedragen
Andere kosten	0,05% per jaar (vergoeding van de toezichtautoriteit, belastingen, publicaties en andere, met inbegrip van de vergoeding voor de commissaris).

(1) De belasting is verschuldigd door de beheermaatschappij en valt ten laste van het Fonds.

Opmerking

De andere kosten omvatten de hieronder opgesomde vergoedingen.

Vergoeding voor de commissaris: 4.882 EUR excl. btw per boekjaar, onderworpen aan een jaarlijkse indexering

Verklaring volgens artikel 83 van het Koninklijk Besluit van 25 februari 2017

Ervan uitgaande dat de soft commissions die de effectenmakelaars aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium betalen in het kader van de verwerking van de orders voor de effecten van het Fonds een commercieel voordeel vormen, dat deze makelaars aan de Beheervenootschap zelf verlenen voor de informatica-, administratieve en andere middelen die zij heeft ontwikkeld met het oog op een gestroomlijnde transmissie, uitvoering en vereffening van deze orders, ontstaat er geen belangenconflict vanwege de verwerving van dit commercieel voordeel uit hoofde van deze Beheervenootschap ten opzichte van het Fonds dat zij beheert.

Er is een verdeling van de beheerprovisie tussen de beheerders en de distributeurs tegen marktvoorwaarden teneinde mogelijke belangenconflicten te voorkomen.

Informatie over de verhandeling van de rechten van deelneming

Types van aan het publiek aangeboden deelbewijzen

Klasse 'Classic'

Rechten van de deelnemers in het onverdeelde mede-eigendom van het vermogen van het compartiment (onafhankelijk van dat van de Beheermaatschappij), uitsluitend vertegenwoordigd door kapitalisatiebewijzen, opgesplitst in duizendsten ervan en niet materieel leverbaar. Zij maken het voorwerp uit van inschrijvingen op naam op een rekening die op naam van de deelnemer wordt geopend bij de financiële tussenpersonen.

Klasse 'O'

Rechten van de deelnemers in de onverdeelde mede-eigendom van het Fondsvermogen (onafhankelijk van dat van de Beheermaatschappij), uitsluitend vertegenwoordigd door rechten van deelneming van het kapitalisatietype, opgesplitst in duizendsten ervan en niet materieel leverbaar. Deze klasse is voorbehouden aan gemeenschappelijke beleggingsfondsen beheerd door een Beheervenootschap die deel uitmaakt van de groep BNP Paribas. Deze klasse onderscheidt zich van de andere klassen door een verschillende bijdrage aan de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille en door het verschillend tarief van de verhandelingsprovisie.

ISIN-code

Klasse 'Classic': BE0026549684

Klasse 'O': BE6280112416

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering van deelnemers is samengesteld uit alle houders van rechten van deelneming van het Fonds. Ze beschikt over de bevoegdheden die haar door de wet en door het reglement zijn toegekend. De besluiten die door de vergadering worden genomen, zijn verplicht voor alle deelnemers, ook als ze afwezig zijn of tegen hebben gestemd. Elk deelbewijs geeft recht op één stem. Behoudens andersluidende bepalingen van de wet of het beheerreglement delibereert de algemene vergadering geldig, ongeacht het aantal aanwezige of vertegenwoordigde deelbewijzen.

De besluiten die een bepaald compartiment betreffen, zullen, tenzij de wet of deze statuten anders bepalen, worden genomen met gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende deelnemers van dit compartiment.

Vereffening van het Fonds

De Beheermaatschappij kan, met de instemming van de bewaarder, de vereffening van het Fonds voorstellen aan de algemene vergadering van deelnemers indien zij van mening is dat de onverdeeldheid in hun belang moet worden beëindigd. De vereffening mag echter niet nadelig zijn voor de fiscale voordelen van de deelnemers die gedefinieerd zijn in het kader van het pensioensparen. De vereffeningbeslissing wordt aan het publiek kenbaar gemaakt via de pers. De nettovereffeningsopbrengst wordt over de deelnemers verdeeld. Tijdens de vereffening van het Fonds blijft de bewaring van de tegoeden van het vermogen verzekerd door de Bewaarder, die daarnaast belast is met de controle van de vereffeningstransacties.

Initiële inschrijvingsperiode

Van 1 tot en met 28 februari 1987.

Klasse 'O': 2 november 2015

Initiële inschrijvingsprijs

Klasse 'Classic': 1.000 BEF (24,79 EUR)

Klasse 'O': 1.000 EUR

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt elke bankwerkdag in België berekend, op voorwaarde dat de financiële markten die overeenstemmen met 80% van de activa van het compartiment minstens één dag open zijn geweest na de dag die als basis diende voor de berekening van de vorige netto-inventariswaarde.

Publicatie van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks gepubliceerd conform de wettelijke bepalingen van artikel 143 van het Koninklijk Besluit van 25 februari 2017, op de site van BEAMA (<http://www.beama.be/niw>), en is ook beschikbaar aan de loketten van de instelling die instaat voor de financiële dienstverlening.



Wijze waarop op de rechten van deelneming kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht

Klasse 'Classic' en 'O'

De inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde volgens de hierna uiteengezette regels, uitsluitend op bankwerkdagen in België, volgens de tijdsaanduiding in België.

Centralisatie van de orders	Koersdatum	Berekeningsdatum	Betalingsdatum
17.00u op de dag vóór de berekeningsdag (D-1)	Dag vóór de berekeningsdag (D-1)	Berekeningsdag (D)	3 dagen na de berekeningsdag (D+3)

Het hierboven vermelde uur van afsluiting van de ontvangst van orders geldt voor het intekenen op rechten van deelneming in het Fonds. De belegger wordt verzocht zich te informeren bij zijn distributeur over het uur van afsluiting van de ontvangst van orders dat hij hanteert voor stortingen op de pensioenspaarrekening.

Als de betalingsdag een dag is waarop een bepaalde beurs gesloten is, wordt de volgende werkdag genomen.

Schorsing van de terugbetaling van deelbewijzen

Artikelen 144 en 145 van het Koninklijk Besluit van 25 februari 2017 betreffende bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervennootschappen, en houdende diverse bepalingen, zijn van toepassing.

METROPOLITAN-RENTASTRO SUSTAINABLE STABILITY

Beleggingsgegevens

Beheer van de beleggingsportefeuille

De beheermaatschappij blijft verantwoordelijk voor het beheer van de activa.

Doelstellingen van het Fonds

Het doel van het compartiment (de feeder) bestaat erin een zo hoog mogelijke waardering te waarborgen door voortdurend ten belope van minimaal 95% van zijn activa te beleggen in het non-ucits GBF (de master) naar Belgisch recht BNP Paribas B Pension Sustainable Stability. De samenstelling van de tegoeden van de master gebeurt met inachtneming van de modaliteiten betreffende pensioenspaarfondsen, zodat de deelnemers van het feeder-compartiment kunnen genieten van de fiscale voordelen die erin voorzien zijn.

Beleggingsbeleid van het Fonds

De feeder zal te allen tijde minstens 95% van zijn activa beleggen in de Klasse 'O' van het niet-ucits GBF (de master) naar Belgisch recht BNP Paribas B Pension Sustainable Stability. Het resterende deel (maximaal 5% van de activa) zal uitsluitend worden belegd in liquiditeiten.

Informatie over de master*

De master BNP Paribas B Pension Stability is een gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht dat beheerd wordt door de Beheervenootschap BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium.

De master streeft naar een zo hoog mogelijke waardering en een ruime risicospreiding door te beleggen in alle soorten activaklassen (aandelen, obligaties, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, geldmarktinstrumenten en liquiditeiten), zonder geografische of sectorale beperking, met inachtneming van de modaliteiten met betrekking tot pensioenfondsen. Het deel dat belegd is in aandelen zal altijd lager zijn dan het deel dat belegd is in de andere activaklassen. Bij de samenstelling van het vermogen van het fonds zullen de regelingen voor pensioenspaarfondsen worden nageleefd, zodat deelnemers kunnen profiteren van de daarin opgenomen belastingvoordelen.

De master zal hoofdzakelijk beleggen in obligaties en andere schuldinstrumenten in diverse valuta 's en in mindere mate in aandelen van wereldwijde bedrijven. In bijkomende mate kan de master andere investeringen doen. Voor aandelen zal rekening worden gehouden met het economisch belang, de marktkapitalisatie van de verschillende sectoren en de specifieke vooruitzichten en situaties van de individuele effecten. Voor obligaties wordt bij de samenstelling van de portefeuille rekening gehouden met renteverwachtingen die leiden tot de afname of verlenging van de resterende looptijd van de obligaties in de portefeuille.

De master past de volgende uitsluitingen toe:

- Zeer schadelijke activiteiten worden uitgesloten (wapenindustrie, tabak, steenkool, aardolie en onconventioneel gas)*;
- Uitsluiting van bepaalde bedrijven in gevoelige sectoren (bijv. palmolie, kernenergie, asbest) *;
- Uitsluiting van bedrijven die het Mondiaal Compact van de Verenigde Naties niet naleven en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen *.

* Zie voor meer details het algemene deel van het prospectus.

De master wordt actief beheerd en kan als zodanig beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index, de 52.5% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury 500MM 1-10 Years (EUR) RI + 19.5% MSCI EMU (EUR) NR + 4.5% MSCI World ex-EMU (USD) NR+ 6% MSCI Europe Small Caps (USD) NR + 17.5% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate 500MM EEA Countries (EUR) RI. Deze index wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken.

De master kan ook tot 10% van zijn activa beleggen in icbe's of icb's. Deze moeten het Febelfin duurzaamheidslabel voor duurzame financiële producten hebben gekregen, of zich ertoe verbinden dit binnen zes maanden na de aankoopdatum te verkrijgen. In geval van het niet verkrijgen van het label binnen zes maanden na de aankoopdatum, of het verlies van het label voor een onderliggend fonds, moet het onderliggende fonds zo spoedig mogelijk en uiterlijk binnen 10 dagen worden doorverkocht. Voor meer informatie over dit label, zie <https://www.febelfin.be/nl/professionelen/artikel/febelfin-ontwikkelt-duurzame-norm-en-label-de-5-belangrijkste-vragen-over>.

In het beleggingsproces wordt een ESG-analyse uitgevoerd, zonder automatisch voorrang te geven aan de beste scores.

Na afdekking mag de blootstelling van de master aan andere valuta's dan de euro niet meer bedragen dan 20%.

De master is vooral gericht op beleggers met een neutraal risicoprofiel.

Vergelijking van de recurrente kosten

	Directe kosten van Metropolitan-Rentastro	Indirecte kosten van BNP Paribas B Pension Sustainable	Directe kosten van BNP Paribas B Pension Sustainable Stability (klasse
--	---	--	--

	Sustainable Stability	Stability (klasse 'O' - niet toegankelijk voor particuliere beleggers)	'Classic')
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	1,00%	0,00%	1,00%
Vergoeding voor de administratie	0,038%	0,078%	0,078%
Vergoeding voor de bewaarder	0,022%	0,022%	0,022%
Andere kosten	0,0265%	0,05%	0,05%
Jaarlijkse belasting	0%	0,01%	0,0925%
TOTAAL	1,2465%		1,2425%

Een belegging in klasse 'O' van de master houdt totale kosten in van 0,16% per jaar (vergoeding van de administratie en de bewaarder, jaarlijkse belasting en andere kosten). Gelet op de directe recurrente kosten van de feeder bedragen de totale recurrente kosten voor de belegger 1,25%.

Niettemin kan er een gering rendementsverschil bestaan aangezien de feeder de mogelijkheid heeft om tot 5% te beleggen in liquiditeiten. Voor inschrijvingen op en terugkopen van deelbewijzen 'O' van de master door de feeder wordt er geen instapvergoeding of uitstapvergoeding geheven.

Vanuit een fiscaal standpunt wordt er op de beleggingen van de feeder in klasse 'O' van de master een jaarlijkse belasting van 0,01% per jaar ingehouden, die volledig wordt betaald door de master (en dus indirect in rekening wordt gebracht aan de feeder). De andere beleggingen van de feeder zijn onderworpen aan een jaarlijkse belasting van 0,0925%.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium, de Beheermaatschappij voor zowel de master als de feeder, heeft interne gedragsregels opgesteld om te verzekeren dat de master aan de feeder alle documenten en alle informatie verstrekt die vereist zijn opdat deze laatste kan voldoen aan zijn wettelijke verplichtingen. De interne gedragsregels omvatten onder andere bepalingen betreffende de verhandeling van effecten, procedures om de levering van informatie en documenten te verzekeren en bepalingen in verband met het verslag van de commissaris.

* U kunt gratis nadere informatie over het Fonds (prospectus, halfjaarverslag, jaarverslag, beheerreglement en interne gedragsregels van het GBF BNP PARIBAS B PENSION SUSTAINABLE STABILITY) verkrijgen in het Nederlands en het Frans, op de website: www.bnpparibas-am.be, of bij de financiële dienstverlener, BNP Paribas Fortis NV, Warandeborg 3 - 1000 Brussel.

Categorieën van toegelaten activa: deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging, namelijk klasse 'O' van het GBF BNP Paribas B Pension Sustainable Stability, liquiditeiten.

Toegelaten derivatentransacties: het Fonds mag niet gebruikmaken van financiële derivaten, noch voor afdekkingsdoeleinden, noch met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen.

Financieringstransacties op effecten: het Fonds zal geen financieringstransacties op effecten aangaan, zoals het uitlenen of ontlenen van effecten, retrocessieovereenkomsten, kooptransacties met wederverkoop of verkooptransacties met wederinkoop, margelenings-transacties, of totale-opbrengstswaps.

Sociale, ethische en milieuaspecten: bedrijven die antipersoonsmijnen, clustermunitie of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium, vervaardigen, gebruiken, herstellen, te koop stellen, verkopen, uitdelen, invoeren of uitvoeren, opslaan of vervoeren, komen niet in aanmerking voor belegging.

Risicoprofiel van de gemiddelde belegger

Dit compartiment is vooral gericht op beleggers met een defensief risicoprofiel.

Het kan echter binnen bepaalde grenzen ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel, afhankelijk van de diversificatiegraad van hun portefeuille en het risiconiveau dat zij aanvaarden. Afhankelijk van de beleggingsservice die wordt geboden door uw distributeur, moet in overeenstemming met de MIFID-gedragsregels worden bepaald of het compartiment geschikt is voor de belegger.

Risicoprofiel van het compartiment

De beschrijving van de risico's is opgenomen in het prospectus onder 'Beleggingsrisico's'.

Het Fonds kan blootgesteld zijn aan de volgende relevante en belangrijke risico's: risico verbonden met de aandelenmarkten, kredietrisico, liquiditeitsrisico, valutarisico, renterisico en inflatierisico

Maximale hefboom

De maximale hefboom die de beheerder kan gebruiken bedraagt 110%.

Dat betekent dat de beheerder de blootstelling met 10% kan verhogen vergeleken met de directe beleggingen.

Informatie van economische aard

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde per recht van deelneming)			
	Instap	Uitstap	Wijziging van fonds, van klasse recht van deelneming of type recht van deelneming
Verhandelingsprovisie (maximum)	3%	--	In geval van volledige omzetting naar een pensioen-spaarfonds buiten de BNP Paribas Groep: 25 EUR + btw
Administratieve kosten			
➤ Wijziging van een nominee-inschrijving naar een directe inschrijving	--	--	
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving /realisatie van de activa ten gunste van het Fonds	--	--	--
Bedrag tot ontmoediging van een uitstap die volgt binnen de periode van een maand na instap	--	--	--
Beurstaks	--	--	--

Recurrente provisies en kosten gedragen door het Fonds (in EUR of in percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	1,00% per jaar
Prestatievergoeding	--
Vergoeding voor de administratie	0,038% per jaar
Verhandelingsvergoeding	--
Vergoeding voor de financiële dienst	--
Vergoeding voor de bewaarder	0,022% per jaar
Vergoeding voor de commissaris	Inbegrepen in de andere kosten
Vergoeding van de bestuurders	--
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	--
Jaarlijkse belasting (1)	0,0925% van de in België belegde nettobedragen op 31 december van het voorgaande jaar, behalve de bedragen belegd in het master-GBF.
Andere kosten	0,0265% per jaar (vergoeding van de toezichtautoriteit, belastingen, publicaties en andere, met inbegrip van de vergoeding voor de commissaris).
Totale kosten aangerekend aan de master-fonds en ten laste van het Fonds	0,16% per jaar

(1) De belasting is verschuldigd door de beheermaatschappij en valt ten laste van het Fonds.

Opmerking

De andere kosten omvatten de hieronder opgesomde vergoedingen.

Vergoeding voor de commissaris: 2.982 EUR excl. btw per boekjaar, onderworpen aan een jaarlijkse indexering

Verklaring volgens artikel 83 van het Koninklijk Besluit van 25 februari 2017

Ervan uitgaande dat de soft commissions die door de effectenmakelaars worden betaald aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium in het kader van de verwerking van de orders met betrekking tot de effecten van het Fonds een commercieel voordeel vormen, dat door deze makelaars wordt verleend aan de beheermaatschappij zelf, voor de informatica-, administratieve en andere middelen die zij heeft ontwikkeld voor een gestroomlijnde transmissie, uitvoering en vereffening van deze orders, ontstaat er geen belangenconflict vanwege de verwerving van dit commercieel voordeel uit hoofde van deze beheermaatschappij ten opzichte van het Fonds dat zij beheert. Er is een verdeling van de beheerprovisie tussen de beheerders en de distributeurs tegen marktvoorwaarden teneinde mogelijke belangenconflicten te voorkomen.

Informatie over de verhandeling van de deelbewijzen

Types van aan het publiek aangeboden deelbewijzen

Rechten van de deelnemers in het onverdeelde mede-eigendom van het vermogen van het compartiment (onafhankelijk van dat van de Beheermaatschappij), uitsluitend vertegenwoordigd door kapitalisatiebewijzen, opgesplitst in duizendsten ervan en niet materieel leverbaar. Zij maken het voorwerp uit van inschrijvingen op naam op een rekening die uit naam van de deelnemer wordt geopend bij de financiële tussenpersonen.

Klasse 'Classic': de rechten van deelneming worden aangeboden via het distributienetwerk 'Fintro' van BNP Paribas Fortis N.V.

Klasse 'B': de rechten van deelneming worden aangeboden via andere distributienetwerken dan 'Fintro' van BNP Paribas Fortis NV

ISIN-code

Klasse 'Classic': BE6258246972

Klasse 'B': BE6260541642

Valuta voor de berekening van de netto-inventariswaarde

EUR

Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering van deelnemers is samengesteld uit alle houders van deelbewijzen van het Fonds. Ze beschikt over de bevoegdheden die haar door de wet en door het reglement zijn toegekend. De besluiten die door de vergadering worden genomen zijn verplicht voor alle deelnemers, ook als ze afwezig zijn of tegen hebben gestemd. Elk deelbewijs geeft recht op één stem. Behoudens andersluidende bepalingen van de wet of het beheerreglement deliberaert de algemene vergadering geldig, ongeacht het aantal aanwezige of vertegenwoordigde deelbewijzen.

De besluiten die een bepaald compartiment betreffen, zullen, tenzij de wet of de statuten anders bepalen, worden genomen met gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende deelnemers van dit compartiment.

Vereffening van het Fonds

De Beheermaatschappij kan, met de instemming van de bewaarder, de vereffening van het Fonds voorstellen aan de algemene vergadering van deelnemers indien zij van mening is dat de onverdeeldheid in hun belang moet worden beëindigd. De vereffening mag echter niet nadelig zijn voor de fiscale voordelen van de deelnemers die gedefinieerd zijn in het kader van het pensioensparen. De vereffeningbeslissing wordt aan het publiek kenbaar gemaakt via de pers. De nettovereffeningsoptbrengst wordt over de deelnemers verdeeld. Tijdens de vereffening van het Fonds blijft de bewaring van de tegoeden van het vermogen verzekerd door de Bewaarder, die daarnaast belast is met de controle van de vereffeningstransacties.

In geval van vereffening, fusie of splitsing van de master of ingeval van uitstap uit de laatste feeder, zijn artikel 242 van de wet van 19 april 2014 en artikel 69 tot en met 72 van het Koninklijk Besluit van 25 februari 2017 van toepassing.

Initiële inschrijvingsdag

Klasse 'B': 31 januari 2014.

Klasse 'Classic': 14 maart 2016

Initiële inschrijvingsprijs

Klasse 'B': 100 EUR.

Klasse 'Classic': 100 EUR

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt op elke bankwerkdag in België berekend, op voorwaarde dat de financiële markten die overeenstemmen met 80% van de activa van het Fonds minstens één dag open zijn geweest na de dag die als basis diende voor de berekening van de vorige netto-inventariswaarde

Publicatie van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks gepubliceerd conform de wettelijke bepalingen van artikel 143 van het Koninklijk Besluit van 25 februari 2017, op de site van BEAMA (<http://www.beama.be/niw>), en is ook beschikbaar aan de loketten van de instelling die instaat voor de financiële dienstverlening.

Wijze waarop op de rechten van deelneming kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht

Klasse 'Classic' en 'B'

De orders voor inschrijving, terugkoop en verandering van compartiment zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde volgens de hierna uiteengezette regels, uitsluitend op bankwerkdagen in België, volgens de tijdsaanduiding in België.

Centralisatie van de orders	Koersdatum	Berekeningsdatum	Betalingsdatum
12.00u op de dag vóór de berekeningsdag (D-1)	Dag vóór de berekeningsdag (D-1)	Berekeningsdag (D)	3 dagen na de berekeningsdag (D+3)

Het hierboven vermelde uur van afsluiting van de ontvangst van orders geldt voor het intekenen op rechten van deelneming in het Fonds. De belegger wordt verzocht zich te informeren bij zijn distributeur over het uur van afsluiting van de ontvangst van orders dat hij hanteert voor stortingen op de pensioenspaarrekening.

Als de betalingsdag een dag is waarop een bepaalde beurs gesloten is, wordt de volgende werkdag genomen.

Schorsing van de terugbetaling van deelbewijzen

Artikelen 144 en 145 van het Koninklijk Besluit van 25 februari 2017 betreffende bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervernootschappen, en houdende diverse bepalingen, zijn van toepassing.