

# Financiële bijsluiter BNP Paribas All In Fund

## ‘Amersfoortse All In Fund’

### Over de financiële bijsluiter

Deze financiële bijsluiter is een document van BNP Paribas All In Fund. Hij is gebaseerd op het Europese model ‘vereenvoudigd prospectus’. Het doel is u op hoofdlijnen een beeld te geven van het product BNP Paribas All In Fund en om u in staat te stellen dit product beter te beoordelen. Verdere details over BNP Paribas All In Fund (hierna ook te noemen het ‘Fonds’) vindt u in het (aanvullend) prospectus van BNP Paribas Fund II N.V., verkrijgbaar bij Fortis Investments Client Service, Postbus 71770, 1008 DG Amsterdam en via [www.fortisinvestments.com](http://www.fortisinvestments.com). De financiële bijsluiter wordt actueel gehouden.

### A. Korte weergave van de beleggingsinstelling

- BNP Paribas All In Fund is opgericht op 4 september 1987 en is gevestigd aan Burgerweeshuispad 201, Tripolis 200, 1076 GR Amsterdam, Nederland.
- Het Fonds is een serie aandelen van de parapluvenootschap BNP Paribas Fund II N.V. (hierna ook te noemen de ‘Vennootschap’) en is opgericht voor onbepaalde tijd.
- De Vennootschap is ingeschreven in het register bedoeld in artikel 1:107 van de Wet op het financieel toezicht.
- De Beheerder Fortis Funds (Nederland) N.V. is onderdeel van ‘Fortis Investments’, de vermogensbeheerorganisatie van Fortis Bank België, welke bank in 2009 voor 75% in handen is gekomen van BNP Paribas S.A. BNP Paribas Investment Partners S.A. (tezamen met Fortis Investments te noemen ‘BNPP IP’) is de vermogensbeheerorganisatie van BNP Paribas S.A. De Beheerder is statutair gevestigd in Amsterdam.
- De externe accountant van het Fonds is Ernst & Young Accountants LLP.

### B. Beleggingsgegevens

- Het Fonds stelt zich ten doel om via het combineren van verschillende beleggingscategorieën een zo hoog mogelijk resultaat te realiseren dat bestaat uit zowel directe opbrengsten als vermogensgroei.
- Het Fonds belegt direct of indirect (via beleggingsinstellingen al dan niet beheerd door BNPP IP) internationaal in aandelen, obligaties, onroerendgoedfondsen en liquiditeiten..
- Een wezenlijk kenmerk van het beleggingsbeleid is dat de verhoudingen tussen en binnen de beleggingscategorieën (met name aandelen, indirect onroerend goed, obligaties en liquiditeiten) in de portefeuille variabel zijn. Door economische ontwikkelingen zijn opbrengstverwachtingen en risicokarakteristieken van iedere beleggingscategorie aan veranderingen onderhevig, evenals de onderlinge samenhang. Bij het bepalen van de optimale verhoudingen tussen de verschillende beleggingscategorieën wordt uitgegaan van de verwachte opbrengst van elke beleggingscategorie alsmede van het daarbij behorende risico. Verder wordt bij de portefeuillesamenstelling sterk gelet op de mate van samenhang tussen de rendementontwikkelingen van de diverse beleggingscategorieën.
- Binnen het kader van een evenwichtig beleggingsbeleid kan gebruik worden gemaakt van derivaten als warrants, opties, valutatermijncontracten en futures.

- Het Fonds hanteert de volgende verdeling over de verschillende beleggingscategorieën:
  - Aandelen 10% - 30%
  - Obligaties 35% - 65%
  - Onroerendgoedfondsen 5% - 15%
  - Liquiditeiten (incl. geldmarktbeleggingen) 0% - 25%
- Als vergelijkingsmaatstaf voor het Fonds wordt de Fortis Mixed Funds (defensive) index (55% Citigroup WGBI EMU All Maturities (RI) + 20% Citigroup High Income Equity Index hedged EUR + 10% FTSE EPRA NAREIT Global (NR) + 15% Monthly Capitalized Euribor 3 Month Index (RI)) gebruikt.
- Voor het Fonds staat de mogelijkheid open om te beleggen in andere beleggingsinstellingen, waaronder begrepen beleggingsinstellingen beheerd door BNPP IP.
- Het Fonds kan transacties aangaan met gelieerde partijen. Deze transacties kunnen onder meer beleggingstransacties, overeenkomsten van verbruiklening van effecten en overeenkomsten tot bewaring van effecten betreffen. Zulke transacties, waaronder begrepen transacties met BNP Paribas S.A., Fortis Bank S.A./N.V., BGL BNP Paribas S.A. en hun groepsmaatschappijen (‘BNP Paribas Groep’), vinden plaats tegen voorwaarden die door de Beheerder marktconform of gunstiger dan marktconform worden geacht. Bij een transactie met een gelieerde partij buiten een gereguleerde markt, effectenbeurs of een andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markt, zal een onafhankelijke waardebeoordeling ten grondslag liggen aan de transactie of zal de waardebeoordeling geschieden door een of meer bij de transactie betrokken partijen.
- Het Fonds kan transacties tot het uitlenen van effecten aangaan tot 100% van de beleggingen. Deze transacties worden aangegaan met vooraanstaande financiële instellingen op basis van marktconforme overeenkomsten. De Beheerder zorgt ervoor dat ter afdekking van de hieruit voortvloeiende risico’s op marktconforme basis voldoende en gebruikelijke zekerheden worden verkregen. Gebruikelijke zekerheden zijn onder meer (staats)obligaties.

**Risico dat u uw inleg niet terugkrijgt**  
bij een gehele looptijd (1 jaar)



**Wat kan er gebeuren in het ergste geval?**

Bij een gehele looptijd (1 jaar) kunt u uw inleg kwijtraken.

**Wat zijn de financiële risico's van BNP Paribas All In Fund?**

De waardeontwikkeling van de rechten van deelneming in de beleggingsinstelling is afhankelijk van ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkten. De mogelijkheid bestaat dat uw belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig tot geen inkomsten

# Financiële bijsluiter BNP Paribas All In Fund

## ‘Amersfoortse All In Fund’

zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat.

### Het Fonds is onderhevig aan de volgende risico's:

- De beleggingen van het Fonds zijn onderhevig aan marktfluctuaties in het algemeen (de koersen kunnen wereldwijd, regionaal of op individuele beurzen en markten dalen) – de marktrisico's – en aan de risico's als gevolg van specifieke, op die ondernemingen en waarden van toepassing zijnde omstandigheden – de specifieke risico's. Er worden geen garanties gegeven dat de beleggingsdoelstelling zal worden gerealiseerd. Als gevolg hiervan kan de intrinsieke waarde van de aandelen van elk Fonds zowel stijgen als dalen. Dit betekent dat beleggers mogelijk minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd.
- De koersen van aandelen fluctueren dagelijks en kunnen door een groot aantal factoren worden beïnvloed, waaronder politiek en economisch nieuws, bedrijfsresultaten, demografische trends en rampen.
- Als de rente stijgt, zullen de koersen van schuldtitels over het algemeen dalen. Hoe langer de looptijd van schuldtitels, des te groter zal doorgaans het renterisico zijn.
- Als de kredietwaardigheid van een emittent verslechtert of een vermoeden hiervan bestaat bij beleggers, kan de koers van door de betreffende emittent uitgegeven schuldtitels dalen. Dit risico is doorgaans groter bij emissies van lagere kwaliteit. In uitzonderlijke gevallen kan een emittent in gebreke blijven bij het tijdig nakomen van zijn rente- en aflossingsverplichtingen, met als gevolg dat de schuldtitels waardeloos worden.
- Doordat het Fonds ook belegt in andere valuta dan de euro is valutarisico aanwezig. Valutaschommelingen kunnen de performance van het Fonds nadelig beïnvloeden.
- De mogelijkheid bestaat dat de waarde van bepaalde effecten moeilijk bepaald kan worden of dat bepaalde effecten niet op het gewenste tijdstip en tegen de gewenste koers verkocht kunnen worden.
- Bepaalde derivaten kunnen leiden tot een verhoogde volatiliteit van het Fonds of tot verliezen die groter zijn dan de kosten van deze derivaten.
- De beleggingen van het Fonds beogen niet expliciet te beschermen tegen inflatierisico's.
- De mogelijkheid bestaat dat afwikkeling via een betalingssysteem niet kan plaatsvinden zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten door een tegenpartij niet of niet op tijd of zoals verwacht plaatsvindt.
- Hoewel de Beheerder de nodige voorzichtigheid in acht neemt is het mogelijk dat activa verloren gaan als gevolg van onder meer insolventie of fraude bij de bewaarnemer.
- Eventuele wijzigingen in de (fiscale) wet- en regelgeving alsmede de interpretatie hiervan, kunnen een positieve of negatieve invloed hebben op de fiscale positie van (de aandeelhouder van) het Fonds. Als gevolg van wijzigingen in de (fiscale) wet- en regelgeving kan het Fonds met lasten of heffingen worden geconfronteerd die niet waren voorzien ten tijde van het opstellen van het prospectus of op het moment dat beleggingen worden gekocht, gewaardeerd of verkocht.

- De Vennootschap is één juridische entiteit met een ongedeeld vermogen. Dit betekent dat een eventueel negatief vermogenssaldo van een Fonds gevolgen kan hebben voor de andere Fondsen, daar dit in bepaalde omstandigheden wordt omgeslagen over de andere Fondsen.

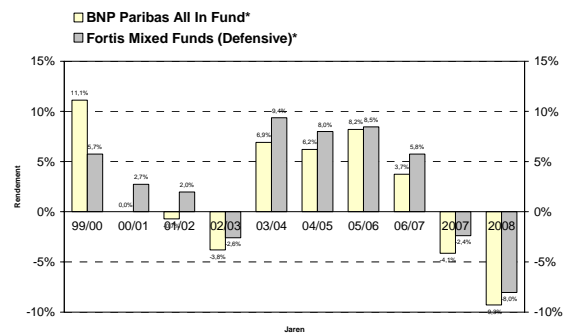
Voor nadere informatie over de risico's wordt verwezen naar het hoofdstuk 'Risicofactoren' in het prospectus van BNP Paribas Fund II N.V.

### Wat kan BNP Paribas All In Fund opbrengen?

Onderstaande staafdiagram laat de beleggingsresultaten (rendement) zien van de tien voorafgaande, afgesloten boekjaren van BNP Paribas All In Fund. Hierbij wordt onder rendement verstaan de procentuele wijziging van de herleide intrinsieke waarde van het Fonds aan het einde van het boekjaar ten opzichte van het begin van het boekjaar. Het boekjaar van BNP Paribas All In Fund loopt van 1 januari tot en met 31 december.

Het hieronder gegeven cijfervoorbeeld is alleen als voorbeeld bedoeld en geeft een weerspiegeling van in het verleden behaalde resultaten van de beleggingsinstelling. Op de jaarlijkse rendementen zijn belastingkosten en andere lasten reeds in mindering gebracht. De uiteindelijke, toekomstige beleggingsresultaten zijn niet te voorspellen. De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst.

De gegeven rendementspercentages zijn na aftrek van alle kosten, maar vóór effecten van inkomstenbelasting.



\* Dividenden herbelegd

Het BNP Paribas All In Fund is per 1 november 2007 overgegaan van ABN AMRO Mix Umbrella Fund N.V. naar ABN AMRO Umbrella Fund II, het huidige BNP Paribas Fund II. Het einde boekjaar is daardoor verschoven van eind april naar eind december.

### C. Bedrijfsinformatie

#### Belastingregime

Het Fonds opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling. Dit betekent dat, indien aan een aantal voorwaarden wordt voldaan, geen vennootschapsbelasting verschuldigd is.

Op door het Fonds uitgekeerde dividenden dient in beginsel 15% dividendbelasting te worden ingehouden.

Zowel uw persoonlijke situatie als wijzigingen in de belastingregels van de lidstaat van herkomst of de lidstaat van ontvangst en de uitleg van deze regels kunnen een positieve of negatieve invloed hebben op uw persoonlijke fiscale positie. In

# Financiële bijsluiter BNP Paribas All In Fund

## ‘Amersfoortse All In Fund’

geval van onduidelijkheden dient u contact op te nemen met een belastingadviseur.

### Wat zijn de kosten?

- De Total Expense Ratio (TER) van BNP Paribas All In Fund bedroeg over het boekjaar 2008 1,31%. De TER omvat alle kosten die in een jaar ten laste van de beleggingsinstelling zijn gebracht, met uitzondering van de kosten van beleggingstransacties en rentekosten, uitgedrukt als percentage van het vermogen (12-maands gemiddelde op jaarbasis). Voor het boekjaar 2009 wordt een TER van 1,3% verwacht, gebaseerd op een beheervergoeding van 1,25% en een service fee van 0,06%. Dit getal is slechts een schatting. Zowel de beheervergoeding als de service fee worden zonder BTW ten laste van het resultaat van het Fonds gebracht. Voor de TER over eerdere boekjaren wordt verwezen naar de betreffende jaarverslagen.
- Het Fonds belegt gemiddeld meer dan 10% van het beheerde vermogen in een of meer andere Luxemburgse beleggingsinstellingen. Het Fonds kan geen ‘synthetische TER’ berekenen, dat wil zeggen het kan de kosten van deze beleggingsinstellingen niet meenemen in de berekening van de TER. Luxemburgse fondsen berekenen namelijk geen TER conform de Nederlandse regelgeving. Indien wordt belegd in andere door BNPP IP beheerde beleggingsinstellingen wordt geen dubbele beheervergoeding in rekening gebracht. Andere kosten, bijvoorbeeld van administratie en bewaargeving of van een service fee, zijn hiervan uitgezonderd. Indien wordt belegd in niet door BNPP IP beheerde beleggingsinstellingen kan een dubbele beheervergoeding niet worden voorkomen. Deze en de overige kosten van een dergelijk niet door BNPP IP beheerde beleggingsinstelling zijn van invloed op het resultaat van het Fonds.
- Transactiekosten uit hoofde van mutaties in de beleggingen van het Fonds worden ten laste van het vermogen van het Fonds gebracht. De omloopfactor (Portfolio Turnover Rate) geeft een indicatie van deze mutaties. Deze bedroeg over het boekjaar 2008 244,99%. Op deze wijze kan een indruk worden verkregen van de mate waarin er actief beheer plaatsvindt en van de relatieve transactiekosten die gemoeid zijn met de verschillen in portefeuillebeheer.

Tevens dient u rekening te houden met de volgende kosten:

- Over de uitgifte van aandelen en de inkoop van aandelen berekent het Fonds respectievelijk een opslag van 0,1% en een afslag van 0,1% over de geldende intrinsieke waarde van de aandelen. De op- en afslag komt ten goede aan het Fonds en wordt door het Fonds uitsluitend gebruikt ter dekking van de kosten van het toe- en uitreden van aandeelhouders. Terzake deze op- en afslagen wordt geen BTW berekend.
- Aan- en verkoopkosten uit hoofde van deelname in het Fonds:
  - Indien u deelneemt via een girale beleggingsrekening van ABN AMRO Bank N.V..worden door ABN AMRO Bank N.V. kosten in

rekening gebracht. Nadere informatie over de kosten is verkrijgbaar bij ABN AMRO Bank N.V.

– Indien u op andere wijze deelneemt, gelden de tarieven van de betreffende intermediair.

### **D. Commerciële informatie**

#### Deelname

De aandelen van het Fonds zijn genoteerd aan de effectenbeurs van Euronext Amsterdam by NYSE Euronext. Deelname is naast rechtstreekse aankoop via de effectenbeurs ook mogelijk via het girale systeem van ABN AMRO Beleggingsrekeningen gekoppeld aan een geldrekening bij ABN AMRO Bank N.V. Orders worden één maal per Beursdag (een dag waarop de effectenbeurs van Euronext Amsterdam by NYSE Euronext is geopend) afgewikkeld tegen een door de Beheerder vastgestelde transactieprijs. Orders die uiterlijk om 16.00 uur bij het Fonds zijn ingelegd, de zogeheten ‘cut-off time’, worden de eerstvolgende Beursdag (‘T’) omstreeks 10.00 uur uitgevoerd tegen de op die dag T door de Beheerder bekendgemaakte transactieprijs. Orders die na 16.00 uur worden ingelegd, worden de daaropvolgende Beursdag uitgevoerd. De transactieprijs bestaat uit de intrinsieke waarde en de op- of afslag. De intrinsieke waarde en de transactieprijs van de aandelen van het Fonds zullen elke Beursdag worden vastgesteld en gepubliceerd op de website van de Beheerder. Voor informatie over de voorwaarden van bemiddeling verwijzen wij u naar distributeurs en intermediairs.

U kunt binnen BNP Paribas Fund II N.V. altijd veranderen van Fonds. De hiermee gepaard gaande kosten zijn onder meer afhankelijk van de bank of andere financiële onderneming waar u de transactie en/of de bewaarneming laat plaatsvinden.

#### Publicatie transactieprijs

De transactieprijs van BNP Paribas All In Fund is onder andere te vinden op Teletekst (pagina 524) en op de website [www.fortisinvestments.com](http://www.fortisinvestments.com). Tevens wordt de transactieprijs dagelijks gepubliceerd in de landelijke dagbladen.

#### Dividendbeleid

Ter voldoening aan de fiscale uitdelingsverplichting worden binnen acht maanden na afloop van het boekjaar in beginsel alle inkomsten onder aftrek van kosten uitgekeerd in de vorm van dividend.

#### **Kunt u uit BNP Paribas All In Fund stappen en wat zijn de gevolgen?**

BNP Paribas All In Fund kan, bijzondere omstandigheden voorbehouden, dagelijks worden verkocht via uw bank of commissionair. Bij verkoop van aandelen van het Fonds ontvangt u de transactieprijs onder aftrek van de door uw bank of commissionair over deze verkoop te berekenen provisies en verkoopkosten.

#### **E. Aanvullende informatie**

Voor vragen kunt u de Toezichtlijn van de Autoriteit Financiële Markten bellen: 0900-5400 540, of u kunt kijken op de website [www.afm.nl](http://www.afm.nl).