

# Financiële bijsluiter BNP Paribas Netherlands Fund

## Over de financiële bijsluiter

Deze financiële bijsluiter is een document van BNP Paribas Netherlands 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 Netherlands Fund en om u in staat te stellen dit product beter te beoordelen. Verdere details over BNP Paribas Netherlands Fund (hierna ook te noemen het 'Fonds') vindt u in het (aanvullend) prospectus van BNP Paribas Fund III 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 Netherlands Fund is opgericht op 18 juni 1986 en is gevestigd aan Burgerweeshuispad 201, Tripolis 200, 1076 GR Amsterdam, Nederland.
- Het Fonds is een serie aandelen in de parapluvennootschap BNP Paribas Fund III 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 externe accountant van het Fonds is Ernst & Young Accountants LLP.

## B. Beleggingsgegevens

- Het doel van het Fonds is het behalen van vermogensgroei en in mindere mate directe opbrengsten door hoofdzakelijk te beleggen in beursgenoteerde aandelen van Nederlandse ondernemingen genoteerd aan de effectenbeurs van Euronext Amsterdam by NYSE Euronext.
- Het Fonds streeft naar een goede en evenwichtige spreiding over bedrijfstakken en ondernemingen in Nederland. Tevens wordt gelet op de verhandelbaarheid op de beurs. Het zwaartepunt van de beleggingen ligt op bedrijfstakken en fondsen die in belangrijke mate de ontwikkelingen op de Amsterdamse aandelenmarkt bepalen. De categorie "internationals" maakt deel uit van de aandelenportefeuille, echter niet in die mate waarin deze fondsen in de marktkapitalisatie van de Amsterdamse aandelenmarkt zijn opgenomen. Bij de bedrijfstakken- en fondsenkeuze wordt tevens gelet op de kwaliteit, groeikracht, financiering en rentabiliteit. Het Fonds voert een actief beleggingsbeleid, waarbij wordt gestreefd naar een goede verhouding tussen rendement en risico. Ook kunnen liquiditeiten worden aangehouden.
- Het Fonds kan ook gebruik maken van financiële derivaten zoals warrants, opties en futures. Deze instrumenten kunnen zowel in het kader van risicoafdekking als voor het verwezenlijken van andere beleggingsdoelstellingen worden toegepast.
- Als vergelijkingsmaatstaf voor het Fonds wordt de AEX Total Return index 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, 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 met een rating van Standard & Poor's van ten minste A- op basis van marktconforme overeenkomsten. Elk Fonds kan transacties tot het uitlenen van effecten aangaan tot 100% van de beleggingen. 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 en aan een beurs genoteerde aandelen.

**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 risico's van BNP Paribas Netherlands 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 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

# Financiële bijsluiter BNP Paribas Netherlands Fund

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.
- Omdat de aandelenkoersen in een bepaald land vaak in belangrijke mate door dezelfde factoren worden beïnvloed, wordt het Fonds gekenmerkt door een grotere volatiliteit dan een fonds dat zijn beleggingen breder spreidt en kan het rendement van het Fonds gedurende een bepaalde periode achterblijven bij de internationale aandelenmarkten als geheel. Door hoofdzakelijk in slechts één land te beleggen staat het Fonds in grote mate bloot aan de markt-, politieke en economische risico's van dat land.
- 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 III N.V.

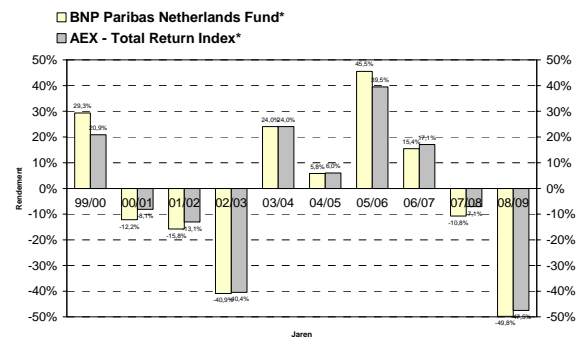
## Wat kan BNP Paribas Netherlands Fund opbrengen?

Onderstaande staafdiagram laat de beleggingsresultaten (rendement) zien van de tien voorafgegaane, afgesloten boekjaren van BNP Paribas Netherlands 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 Netherlands Fund loopt van 1 mei tot en met 30 april.

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 rendementpercentages zijn na aftrek van alle kosten, maar vóór effecten van inkomstenbelasting.



\* Dividenden herbelegd

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

### Wat zijn de kosten?

- De Total Expense Ratio (TER) van BNP Paribas Netherlands Fund bedroeg over het boekjaar 2008/09 1,56%. 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 2009/10 wordt een TER van 1,6% verwacht, gebaseerd op een beheervergoeding van 1,50% 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.

# Financiële bijsluiter BNP Paribas Netherlands Fund

- 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 2008/09 73,90%. 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 0,3% en een afslag van 0,3% 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.

Indien wordt belegd in fondsen beheerd door BNPP IP, wordt geen dubbele beheervergoeding in rekening gebracht. Andere kosten, bijvoorbeeld van administratie en bewaargeving of van een service fee, zijn hiervan uitgezonderd.

## 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 III 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 Netherlands 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 Netherlands Fund stappen en wat zijn de gevolgen?

BNP Paribas Netherlands Fund kan, bijzondere omstandigheden voorbehouden, elke Beursdag 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).