

# Financiële bijsluiter BNP Paribas OBAM

## per 30 juni 2011

Deze financiële bijsluiter is opgesteld volgens vaste, bij wet voorgeschreven, richtlijnen. Het doel van de financiële bijsluiter is het geven van helderheid over de belangrijkste kenmerken en risico's van een product. Andere doelen zijn het vergelijkbaar maken van verschillende producten van dezelfde soort en het bieden van de mogelijkheid om een verantwoorde keuze tussen verschillende soorten producten te maken.

Verdere details over BNP Paribas OBAM N.V. (hierna ook te noemen 'OBAM') vindt u in het prospectus, verkrijgbaar bij BNP Paribas Investment Partners, Client Service, Postbus 71770, 1008 DG Amsterdam Zuidoost en via [www.obam.nu](http://www.obam.nu) en [www.bnpparibas-ip.nl](http://www.bnpparibas-ip.nl). De financiële bijsluiter wordt actueel gehouden.

### A. Korte weergave van de beleggingsinstelling

OBAM ('hierna ook: de Vennootschap') is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal als bedoeld in artikel 2:76a van het Burgerlijk Wetboek en is bij akte d.d. 20 november 1936 naar Nederlands recht opgericht als Onderlinge Beleggings- en Administratie Maatschappij "OBAM" N.V.

BNP Paribas Investment Partners Funds (Nederland) N.V. is aangesteld als Beheerder van OBAM. BNP Paribas Investment Partners Funds (Nederland) N.V. is een 100% dochtermaatschappij van BNP Paribas Investment Partners Investment NL Holding N.V. en treedt op als beheerder van beleggingsinstellingen en instellingen voor collectieve belegging in effecten in de zin van de Wet op het financieel toezicht ('Wft'). De Beheerder vormt samen met drs. G.P. Ranty, senior Fundmanager BNP Paribas Investment Partners Investment Management Netherlands N.V., de Directie van BNP Paribas OBAM N.V. OBAM is onder de vergunning van de Beheerder geregistreerd bij de AFM.

De Raad van Commissarissen van OBAM bestaat uit:

- prof.dr. R.A.H. van der Meer, hoogleraar Finance Rijksuniversiteit Groningen;
- drs. J.L. Brentjens, voormalig voorzitter Raad van Bestuur VNU;
- mr. J.H. Schraven, voormalig voorzitter Vereniging VNO-NCW;
- Jhr.drs. R.W.F. van Tets, partner Laaken Asset Management N.V.;
- Drs. P.R. Stout, voormalig directeur BNP Paribas OBAM N.V.

KPMG Accountants N.V. te Amsterdam is aangesteld als externe accountant van OBAM.

### B. Beleggingsgegevens

OBAM belegt wereldwijd in beursgenoteerde aandelen, waarbij gestreefd wordt naar het behalen van vermogensgroei op de lange termijn en richt zich op een evenwichtige opbouw van een internationale portefeuille van beursgenoteerde effecten met belangen in Europa, De Verenigde Staten, Zuidoost-Azië en Japan. Voornamelijk in grote bedrijven die sterk internationaal georiënteerd zijn en zich gemakkelijk aanpassen aan het mondiale ondernemingsklimaat, maar ook aan kleinere bedrijven wordt aandacht geschonken in de portefeuille.

Belangrijke criteria bij de selectie van de kern van de portefeuille zijn: sectoren en bedrijven met een stabiele groei en winstontwikkeling, landen met politieke en economische stabiliteit en goede vooruitzichten op lange termijn. Hoewel risicospreiding een belangrijk punt vormt bij de beleidsbepaling, wordt niet geschroomd een relatief groot gedeelte van het vermogen te concentreren in doelbewust gekozen, goed geleide ondernemingen in aantrekkelijke bedrijfstakken. Ook kan onder meer belegd worden in ondernemingen die zich, naar de mening van de vermogensbeheerder, in een aantrekkelijke turn-around-situatie bevinden. In het algemeen is meer dan de helft van het vermogen belegd in sectoren die gedurende een langere periode een stabiele groei van omzet en resultaat vertonen. Vanwege dit beleid kan de waardeontwikkeling van OBAM aanmerkelijk afwijken van de ontwikkeling van de MSCI World Index.

OBAM heeft de mogelijkheid gebruik te maken van afgeleide financiële instrumenten, zoals opties, valutatermijntransacties, warrants en futures. Deze instrumenten zullen worden gebruikt om in de beleggingsportefeuille aanwezige risico's af te dekken en/of om extra baten te genereren.

### Risico dat u uw inleg niet terugkrijgt

- Bij een gehele looptijd (1 jaar);



# Financiële bijsluiter BNP Paribas OBAM

## per 30 juni 2011

### **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 OBAM?**

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.

De verschillende risico's, die verbonden zijn aan een belegging in OBAM, zijn hieronder nader omschreven:

#### Marktrisico

Marktrisico betreft het risico van fluctuaties op de financiële markten, oftewel fluctuatie van aandelenkoersen, rentetarieven, wisselkoersen, grondstofprijzen en derivaten verbonden aan deze producten.

#### *Koersrisico*

De waarde van de beleggingen fluctueert met de koerswijzigingen van de effecten waarin wordt belegd. Dit risico neemt toe door beperking van de spreiding van effecten in de portefeuille tot een bepaalde regio, sector en/of door de keuze van individuele fondsen.

Het beleid van de vermogensbeheerder is er mede op gericht, door zorgvuldige selectie en diversificatie, het eventuele negatieve effect van koersfluctuaties op de nettovermogenswaarde van de Vennootschap zoveel mogelijk te beperken. Door te beleggen in diverse beleggingsinstrumenten, sectoren en landen wordt getracht voldoende diversificatie aan te brengen. De vermogensbeheerder beheerst het koersrisico dan ook primair door middel van diversificatie binnen de beleggingsportefeuille.

Hoewel risicospreiding een belangrijk punt vormt bij de beleidsbepaling, wordt niet geschroomd een relatief groot gedeelte van het vermogen in een beperkt aantal bedrijven te beleggen (concentratierisico).

De risico's kunnen verder toenemen wanneer gebruik wordt gemaakt van aandelenfutures en (geschreven) optieposities, indien belegd wordt met geleend geld

#### Marktverstoringrisico

Een marktverstoring in de vorm van een economische of financiële crisis, kan grote negatieve economische gevolgen hebben voor bijvoorbeeld de internationale kredietmarkten en kan leiden tot een vertraging of daling van de wereldeconomie in het algemeen met inbegrip van de markt of de markten waarin OBAM belegt of kan beleggen. Deze marktverstoringen zouden op de korte, middellange en lange termijn negatieve gevolgen voor (onder andere) de resultaten, het vermogen en de waarde van de beleggingen van OBAM kunnen hebben.

Een aanhoudende of verergerende recessie wereldwijd of in regionale of nationale markten, zou de resultaten, het vermogen of de waarde van de beleggingen van OBAM verder negatief kunnen beïnvloeden.

#### *Risico opkomende markten*

Het marktrisico kan in opkomende landen aanzienlijk groter zijn. Dit zal voornamelijk het geval zijn in landen met bijvoorbeeld een autoritair regime, politieke instabiliteit of hoge belastingen. In vergelijking met ontwikkelde landen kunnen de aandelenmarkten in deze landen worden gekenmerkt door een grotere volatiliteit, een geringere liquiditeit en hogere transactiekosten, terwijl de beleggingsinformatie mogelijk onvolledig of mogelijk onbetrouwbaar is.

#### *Valutarisico*

OBAM kan beleggen in effecten en andere vermogensbestanddelen, waarvan de waarde wordt uitgedrukt in een andere valuta dan de euro. Dit betekent dat de resultaten van OBAM door valutabewegingen kunnen worden beïnvloed. Deze fluctuaties kunnen zowel een positieve als een negatieve invloed uitoefenen.

Het gebruik van financiële derivaten stelt de vermogensbeheerder in het algemeen beter in staat invloed uit te oefenen op het valutarisico van de beleggingsportefeuille.

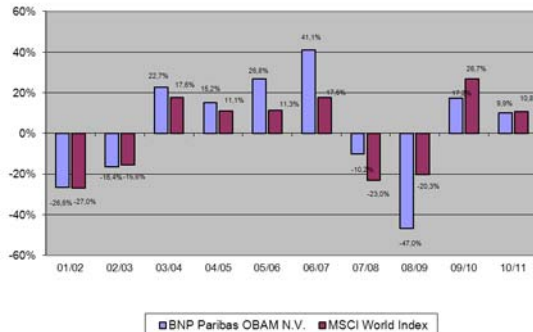
De hiervoor genoemde en aanvullende risico's worden uitgebreid behandeld in het hoofdstuk Risicoprofiel van het prospectus van OBAM.

### **Wat kan OBAM opbrengen?**

In onderstaand staafdiagram ziet u de beleggingsresultaten van de voorafgegane tien afgesloten boekjaren van OBAM. De gerealiseerde rendementen zijn uitgedrukt in procenten verandering van de nettovermogenswaarde tussen begin en einde van het boekjaar.

# Financiële bijsluiter BNP Paribas OBAM per 30 juni 2011

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 al in mindering gebracht. De uiteindelijke toekomstige beleggingsresultaten zijn niet te voorspellen. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst.



Rendement over de afgelopen tien boekjaren op basis van de nettovermogenswaarde, inclusief dividendopbrengsten.

De gegeven rendementpercentages zijn na aftrek van alle kosten, maar vóór effecten van inkomstenbelasting. Voor de berekening is uitgegaan van de mutatie in de nettovermogenswaarde en het dividend.

## C. Bedrijfsinformatie

### Belastingregime

OBAM opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Dit heeft tot gevolg dat het resultaat van de Vennootschap is onderworpen aan een tarief vennootschapsbelasting van 0%, mits aan enige voorwaarden wordt voldaan. Eén van de voorwaarden is dat de voor uitdeling beschikbare winst binnen acht maanden na afloop van het boekjaar aan de aandeelhouders wordt uitgekeerd. Koersresultaten op effecten worden via de zogenoemde herbeleggingsreserve in het vermogen verwerkt en hoeven diensgevolg niet te worden uitgekeerd. Een deel van de aan het beheer van de beleggingen verbonden kosten moet op de herbeleggingsreserve in mindering worden gebracht.

OBAM dient over de uitgekeerde dividenden in beginsel 15% dividendbelasting in te houden.

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.

### Kosten en vergoedingen

De Expense Ratio voor OBAM over het boekjaar 2010/2011 bedraagt x,12%. De Expense Ratio (kostenratio) wordt als volgt berekend: totale kosten gedeeld door de gemiddelde nettovermogenswaarde van OBAM.

- Onder totale kosten worden begrepen de kosten die in een boekjaar ten laste van het resultaat worden gebracht. De kosten van transacties in financiële instrumenten en de interestkosten worden buiten beschouwing gelaten, evenals de kosten verband houdend met het toe- en uitreden van deelnemers, voor zover deze gedekt worden uit de ontvangen op- en afslagen, worden buiten beschouwing gelaten;
- De gemiddelde nettovermogenswaarde van OBAM wordt berekend als de som van de nettovermogenswaarden gedeeld door het aantal waarnemingen. Daar OBAM een boekjaar heeft dat loopt van 1 juli tot en met 30 juni, wordt de som van de nettovermogenswaarden gebaseerd op de cijfers per 30 juni van het voorafgaande boekjaar, 30 september, 31 december, 31 maart en 30 juni van het onderhavige boekjaar, gewogen in de verhouding 0,5: 1: 1: 1: 0,5.

De gemiddelde Expense Ratio voor OBAM over de boekjaren 2005/2006 tot en met 2010/2011 bedraagt 1,15%. Voor het boekjaar 2011/2012 wordt een Expense Ratio verwacht van 1,2%. Deze verwachte Expense Ratio is slechts een schatting op basis van historische gegevens.

Daarnaast dient u rekening te houden met de volgende kosten:

- De vermogensbeheerder heeft de mogelijkheid leningen op te nemen tot een maximum van 15% van het nettovermogen van OBAM. De kosten verband houdend met het aanhouden van dergelijke leningen zijn niet verdisconteerd in de Expense Ratio.
- Een vaste vergoeding van 0,2% ten opzichte van de nettovermogenswaarde bij uitgifte of inkoop van aandelen, ter dekking van de aan- of verkoopkosten van de effecten waarin OBAM belegt. Deze op- of afslag komt geheel ten goede aan OBAM, waardoor deze aan- of verkoopkosten kunnen worden voldaan zonder dat zittende beleggers hierdoor worden benadeeld. Of een op- of afslag voor deze vergoeding wordt gehanteerd is afhankelijk van de vraag of OBAM per saldo aandelen uitgeeft (wat leidt tot een opslag) of inkoopt (wat leidt tot een afslag). Ter zake de op- en afslag wordt geen BTW berekend.

# Financiële bijsluiter BNP Paribas OBAM

## per 30 juni 2011

- Bij aan- en verkoop van aandelen van OBAM worden door banken of effecteninstellingen kosten in rekening gebracht. Deze tarieven variëren, afhankelijk van de bank of effecteninstelling waar de transactie plaatsvindt. De kosten die door het meest gangbare distributiekanaal van OBAM in rekening worden gebracht bedragen 0,4%.

De Portfolio Turnover Ratio van OBAM over het boekjaar 2010/2011 bedroeg 22,07% (over het boekjaar 2009/2010: 61,88%). De Portfolio Turnover Ratio wordt uitgedrukt als een percentage van de som van de aan- en verkopen van de beleggingen minus de som van de geplaatste en ingekochte aandelen OBAM, gedeeld door de gemiddelde nettovermogenswaarde van OBAM. Aangezien deze door de toezichthouder voorgeschreven berekeningsmethode bepaalt dat gerekend moet worden met de som van de aan- en verkopen, is hier sprake van een dubbeltelling. De Portfolio Turnover Ratio geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille aan. Op deze manier kan een indruk worden verkregen van de mate waarin er actief beheer plaatsvindt en kan ook een indruk verkregen worden van de transactiekosten.

Er kan gebruik worden gemaakt van commissionsharingovereenkomsten met brokers. Uitgebreide informatie met betrekking tot deze overeenkomsten evenals een uitgebreide beschrijving van de kostenstructuur is te vinden in het prospectus van OBAM.

### D. Commerciële informatie

#### Deelname

OBAM kan, bijzondere omstandigheden voorbehouden, dagelijks worden gekocht via uw bank of commissionair. De aandelen van OBAM zijn genoteerd op NYSE Euronext in Amsterdam. Orders worden één maal per Beursdag (een dag waarop de effectenbeurs van NYSE Euronext in Amsterdam 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 nettovermogenswaarde en de op- of afslag. De nettovermogenswaarde en de transactieprijs van de aandelen van OBAM zullen elke Waarderingsdag worden vastgesteld en gepubliceerd op de website van de Beheerder.

#### Publicatie transactieprijs

De transactieprijs van OBAM is dagelijks te vinden op de websites [www.euronext.com](http://www.euronext.com), [www.obam.nu](http://www.obam.nu) en [www.bnpparibas-ip.nl](http://www.bnpparibas-ip.nl). Tevens wordt de transactieprijs dagelijks gepubliceerd in de landelijke Nederlandse dagbladen.

#### Dividendbeleid

Teneinde te voldoen aan de voorwaarden gesteld aan de status van fiscale beleggingsinstelling, zal OBAM haar voor uitkering beschikbare winst binnen acht maanden na afloop van het boekjaar uitkeren aan haar aandeelhouders. Een contant dividend wordt uitgekeerd onder inhouding van – in beginsel – 15% dividendbelasting. Daarnaast bestaat de mogelijkheid tot het doen van belastingvrije uitkeringen in aandelen OBAM ten laste van de fiscaal erkende agioreserve. De betaalbaarstelling van dividenden en de samenstelling van de uitkering evenals de wijze van betaalbaarstelling zullen worden bekendgemaakt per advertentie in de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam by NYSE Euronext, evenals in een of meer landelijk verspreide Nederlandse dagbladen. De betaalbaarstelling van dividenden en de samenstelling van de uitkering evenals de wijze van betaalbaarstelling zullen eveneens worden gepubliceerd op de website.

#### Kunt u uit OBAM stappen?

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

Een order voor verkoop van aandelen OBAM dient uiterlijk om 16.00 uur (CET) (cut-off time) door de Vennootschap te zijn ontvangen om te worden uitgevoerd tegen de transactieprijs die de volgende waarderingsdag voor 10.00 uur (CET) zal worden vastgesteld. De orders die na dit tijdstip worden ontvangen zullen worden verwerkt op basis van de transactieprijs van de eerstvolgende waarderingsdag.

### E. Aanvullende informatie

Voor vragen kunt u de Toezichtslijn van de Autoriteit Financiële Markten bellen: 0900 - 54 00 540 of kijken op de website [www.afm.nl](http://www.afm.nl).