



BNP PARIBAS

ASSET MANAGEMENT

ICB/compartiment/ISIN BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
 Ondernemingsnummer Luxemburgs Handels- en Vennootschapsregister nr. B 27.605
 Adres 10, rue Edward Steichen, L-2540 Luxemburg
 Beheerder BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

Type mededeling Berichten m.b.t. ontbinding ICB of compartiment
 Communicatiedatum 28 juni 2019

BNP Paribas L1

SICAV naar Luxemburgs recht – Categorie ICBE
 Maatschappelijke zetel: 10, rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg
 Luxemburgs Handels- en Vennootschapsregister nr. B 32.327

EN

PARVEST⁽¹⁾

SSICAV naar Luxemburgs recht – Categorie ICBE
 Maatschappelijke zetel: 10, rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg
 Luxemburgs Handels- en Vennootschapsregister nr. B 33.363

Bericht aan de aandeelhouders

FUSIES

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS VAN DE OVERGENOMEN EN OVERNEMENDE COMPARTIMENTEN

<i>BNP Paribas L1 Overgenomen compartimenten</i>	<i>PARVEST⁽¹⁾ Overnemende compartimenten</i>	<i>Uit- voerings datum van de fusie*</i>	<i>Laatste order- datum*</i>	<i>Waarde- ringsdatum van de Ruilver- houding*</i>	<i>Bereken- ingsdatum van de Ruilver- houding*</i>	<i>Waarderings- datum van de eerste NIW*</i>	<i>Bereken- ingsdatum van de eerste NIW*</i>
Equity Euro	Equity Best Selection Euro op 30-aug-2019 omgedoopt tot Euro Equity	13-sep- 2019	06-sep- 2019	12-sep- 2019	13-sep- 2019	13-sep- 2019	16-sep- 2019
Convertible Bond Best Selection Europe	Convertible Bond World op 30-aug-2019 omgedoopt tot Global Convertible	11-okt- 2019	04-okt- 2019	10-okt- 2019	11-okt- 2019	11-okt- 2019	14-okt- 2019
Bond Euro High Yield (Feeder)	Bond Euro High Yield (Master) op 30-aug-2019 omgedoopt tot Euro High Yield Bond						
Bond World Emerging Local (Feeder)	Bond World Emerging Local (Master) op 30-aug-2019 omgedoopt tot Local Emerging Bond	18-okt- 2019	10-okt- 2019	17-okt- 2019	18-okt- 2019	18-okt- 2019	21-okt- 2019
Convertible Bond World (Feeder)	Convertible Bond World (Master) op 30-aug-2019 omgedoopt tot Global Convertible						

<i>BNP Paribas L1 Overgenomen compartimenten</i>	<i>PARVEST⁽¹⁾ Overnemende compartimenten</i>	<i>Uitvoeringsdatum van de fusie*</i>	<i>Laatste orderdatum*</i>	<i>Waarderingsdatum van de Ruilverhouding*</i>	<i>Berekeningsdatum van de Ruilverhouding*</i>	<i>Waarderingsdatum van de eerste NIW*</i>	<i>Berekeningsdatum van de eerste NIW*</i>
Equity World Emerging (Feeder)	Equity World Emerging (Master) op 30-aug-2019 omgedoopt tot Emerging Equity						
Equity World Quality Focus (Feeder)	Equity Best Selection World (Master) op 30-aug-2019 omgedoopt tot Global Equity	18-okt-2019	10-okt-2019	17-okt-2019	18-okt-2019	18-okt-2019	21-okt-2019
SMaRT Food (Feeder)	SMaRT Food (Master)						
Equity Europe	Equity Best Selection Europe op 30-aug-2019 omgedoopt tot Europe Equity	15-nov-2019	08-nov-2019	14-nov-2019	15-nov-2019	15-nov-2019	18-nov-2019

* Datums:

- Uitvoeringsdatum van de Fusie – Datum waarop de Fusie wordt uitgevoerd en definitief is.
- Laatste orderdatum – Laatste datum waarop inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsoorders in het Overgenomen compartiment worden aanvaard tot het uiterste handelstijdstip.
Orders die na deze datum worden ontvangen voor het Overgenomen compartiment zullen verworpen worden. Aandeelhouders van de Overgenomen en Overnemende compartimenten die de Fusie niet aanvaarden, kunnen tot deze datum de kosteloze (m.u.v. eventuele heffingen) terugkoop van hun aandelen aanvragen (zie punt 7).
- Waarderingsdatum van de ruilverhouding – Datum van waardering van de onderliggende activa voor de berekening van de ruilverhouding.
- Berekeningsdatum van de ruilverhouding – Datum waarop de ruilverhouding van de Fusie wordt berekend.
- Waarderingsdatum van de eerste NIW – Datum van waardering van de onderliggende activa voor de berekening van de eerste NIW na de Fusie.
- Berekeningsdatum van de eerste NIW – Datum waarop de eerste NIW na de Fusie (met gefuseerde portefeuilles) wordt berekend.

Luxemburg, 28 juni 2019

Geachte aandeelhouder,

Wij informeren u hierbij dat de Raad van Bestuur van PARVEST (de **Vennootschap**) heeft besloten, conform artikel 32 van de Statuten van de Vennootschap, de volgende aandelenklassen te **fuseren** (de **Fusie**):

<i>Overgenomen compartimenten van BNP Paribas L1</i>				<i>Overnemende compartimenten van PARVEST⁽¹⁾</i>			
<i>ISIN-code</i>	<i>Compartiment</i>	<i>Klasse</i>	<i>Valuta</i>	<i>Compartiment</i>	<i>Klasse</i>	<i>Valuta</i>	<i>ISIN-code</i>
LU0087045034	Equity Euro	Classic-CAP	EUR	Equity Best Selection Euro op 30-aug-2019 omgedoopt tot Euro Equity	Classic-CAP	EUR	LU0823401574
LU0087045117		Classic-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU0823401731
LU0531757754		Privilege-CAP	EUR		Privilege-CAP	EUR	LU0823402036
LU0907251226	Bond Euro High Yield	Classic-CAP	EUR	Bond Euro High Yield op 30-aug-2019 omgedoopt tot Euro High Yield Bond	Classic-CAP	EUR	LU0823380802
LU0161743942		Classic-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU0823380984

<i>Overgenomen compartimenten van BNP Paribas L1</i>				<i>Overnemende compartimenten van PARVEST⁽¹⁾</i>			
<i>ISIN-code</i>	<i>Compartiment</i>	<i>Klasse</i>	<i>Valuta</i>	<i>Compartiment</i>	<i>Klasse</i>	<i>Valuta</i>	<i>ISIN-code</i>
LU0907251499	Bond World Emerging Local	Classic-CAP	USD	Bond World Emerging Local op 30-aug-2019 omgedoopt tot Local Emerging Bond	Classic-CAP	USD	LU0823386163
LU0251280102		Classic-DIS	USD		Classic-DIS	USD	LU0823386320
LU0377063960	Convertible Bond Best Selection Europe	Classic-CAP	EUR	Convertible Bond World op 30-aug-2019 omgedoopt tot Global Convertible	Classic RH EUR-CAP	EUR	LU0823394852
LU0377064265		Classic-DIS	EUR		Classic RH EUR-DIS	EUR	LU0823394936
LU0531552510		Privilege-CAP	EUR		Privilege RH EUR-CAP	EUR	LU0823395669
LU0907251572	Convertible Bond World	Classic-CAP	EUR	Convertible Bond World op 30-aug-2019 omgedoopt tot Global Convertible	Classic RH EUR-CAP	EUR	LU0823394852
LU0194604798		Classic-DIS	EUR		Classic RH EUR-DIS	EUR	LU0823394936
LU0907251655	Equity World Emerging	Classic-CAP	USD	Equity World Emerging op 30-aug-2019 omgedoopt tot Emerging Equity	Classic-CAP	USD	LU0823413587
LU0081706904		Classic-DIS	USD		Classic-DIS	USD	LU0823413660
LU1056591487	Equity World Quality Focus	Classic-CAP	EUR	Equity Best Selection World op 30-aug-2019 omgedoopt tot Global Equity	Classic-CAP Gewaardeerd in EUR	USD	LU0956005226
LU1056591487		Classic-CAP Gewaardeerd in USD	EUR		Classic-CAP	USD	LU0956005226
LU1056591487		Classic-CAP Gewaardeerd in NOK	EUR		Classic-CAP Gewaardeerd in NOK	USD	LU0956005226
LU1056591560		Classic-DIS	EUR		Classic-DIS Gewaardeerd in EUR	USD	LU0956005499
LU1056591990		Privilege-CAP	EUR		Privilege-CAP Gewaardeerd in EUR	USD	LU0950374610
LU1151729644	SMaRT Food	Classic-CAP	EUR	SMaRT Food	Classic-CAP	EUR	LU1165137149
LU1151729727		Classic-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU1165137222
LU0010012721	Equity Europe	Classic-CAP	EUR	Equity Best Selection Europe op 30-aug-2019 omgedoopt tot Europe Equity	Classic-CAP	EUR	LU0823399810
LU0176506888		Classic-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU0823400097
LU0531757911		Classic USD-CAP	USD		Classic USD-CAP	USD	LU0823399737
LU0531758133		Privilege-CAP	EUR		Privilege-CAP	EUR	LU0823400766
LU0757558563		Privilege-DIS	EUR		Privilege-DIS	EUR	LU0823400840

1) Achtergrond en reden van de Fusie

- Om een samenhangend en rechtlijnig assortiment van fondsen te kunnen aanbieden, en rekening houdend met de omvorming van het algemene PARVEST-paraplufonds volgens de ESG-criteria, heeft BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg besloten zijn fondsenaanbod te rationaliseren door overlappende compartimenten en/of te kleine compartimenten en/of zwak presterende compartimenten en/of compartimenten die niet overeenstemmen met de ESG-criteria te elimineren.

Daarnaast worden de Overgenomen feedercompartimenten van BNP Paribas L1 niet langer beschouwd als relevante strategieën voor particuliere klanten. In deze context is het in uw belang om te blijven profiteren van dezelfde beleggingsstrategie door direct te beleggen in de Overnemende compartimenten.

De precieze redenen voor elk Compartiment zijn in het onderstaande punt 5) beschreven.

2) Impact van de Fusie op de aandeelhouders van de Overgenomen compartimenten

De Fusie zal de volgende **impact** hebben:

- De aandeelhouders van de Overgenomen compartimenten die geen gebruik maken van hun recht om aandelen terug te laten kopen, zoals hieronder uitgelegd in punt 7), zullen aandeelhouders van de Overnemende compartimenten worden.
- Voor de Feeder-Masterregeling: door direct te beleggen in de Overnemende compartimenten met een afsluittijdstip van D in plaats van D-1 in de Overgenomen compartimenten zal er kunnen worden geprofiteerd van een kortere marktintroductietijd.
- De **Overgenomen compartimenten zullen worden ontbonden** zonder vereffening, door al hun activa en verplichtingen over te dragen aan de Overnemende compartimenten.

De **Overgenomen compartimenten zullen** op de datum van inwerkingtreding van de Fusie ophouden te bestaan.

- De activa van het Overgenomen compartiment die niet verenigbaar zijn met de wettelijke beleggingsbeperking en met het beleggingsbeleid van het Overnemende compartiment zullen worden verkocht vóór de Fusie (in principe vijf werkdagen vóór de Fusie). Deze portefeuilleherschikking zal plaatsvinden enkele dagen vóór de Fusie, afhankelijk van de marktomstandigheden en in het belang van de aandeelhouders. De transactiekosten die gepaard gaan met deze herschikking zullen worden gedragen door de Beheermaatschappij.
- Net zoals bij elke fusie kan deze operatie een risico op verwatering van het rendement voor de aandeelhouders van de Overgenomen klassen inhouden, vooral als gevolg van de verschillende beoogde activa (zoals uiteengezet in punt 6) en de herschikking van de portefeuille (zoals hoger uiteengezet).

3) Impact van de Fusie op de aandeelhouders van de Overnemende compartimenten

Opmerking:

- De Fusie zal geen impact hebben op de aandeelhouders van de Overnemende compartimenten.

4) Omruijing van de aandelen

- Als u aandeelhouder bent van een **Overgenomen compartiment**, zal u in het Overnemende compartiment een **aantal nieuwe aandelen** ontvangen, dat wordt berekend door het aantal aandelen dat u houdt in het Overgenomen compartiment te vermenigvuldigen met de **ruilverhouding**.
- De **ruilverhoudingen** zullen worden berekend door de netto-inventariswaarde (NIW) per aandeel van de Overgenomen klassen te delen door de NIW per aandeel van de overeenkomstige Overnemende klassen, op basis van de waardering van de onderliggende activa.

Indien een aandelenklasse in het Overnemende compartiment niet actief is op de datum van de berekening van de verhoudingen, zal de fusieverhouding worden berekend op basis van een waarde van 100,00 in de Waarderingsvaluta.

De criteria die worden gehanteerd voor de waardering van de activa en, indien van toepassing, de verplichtingen op de berekeningsdatum van de ruilverhouding zullen dezelfde zijn als diegene die gebruikt worden voor de berekening van de NIW, zoals beschreven in het hoofdstuk "Netto-inventariswaarde" van Deel I van het prospectus van de Vennootschappen.

- **Houders van aandelen op naam** zullen aandelen op naam ontvangen.
Houders van aandelen aan toonder zullen aandelen aan toonder ontvangen.
- Er wordt geen saldo in contanten betaald voor fracties van Overnemende aandelen na de derde decimaal.

5) Wezenlijke verschillen tussen de Overgenomen en Overnemende compartimenten

De **verschillen** tussen het Overgenomen compartiment en het Overnemende compartiment zijn de volgende:

Kenmerken	"BNP Paribas L1 Equity Euro" Overgenomen compartiment	"PARVEST Equity Best Selection Euro" op 30-aug-2019 omgedoopt tot "BNP Paribas Funds Euro Equity" Overnemend compartiment
Beleggingsdoelstelling	De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn.	De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door voornamelijk te beleggen in aandelen uit de eurozone.

Kenmerken	“BNP Paribas L1 Equity Euro” Overgenomen compartiment	“PARVEST Equity Best Selection Euro” op 30-aug-2019 omgedoopt tot “BNP Paribas Funds Euro Equity” Overnemend compartiment
Beleggings-beleid	Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die in euro luiden of worden verhandeld, die zijn uitgegeven door ondernemingen die onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting of een gelijkwaardige belasting en waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een lidstaat van de eurozone, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking (landen die zijn opgenomen in de NCCT-lijst (Non-Cooperative Countries and Territories)). Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of contanten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's.	Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgedrukt of worden genoteerd in euro en uitgegeven zijn door bedrijven die hun maatschappelijke zetel in een lidstaat van de Europese Unie hebben en worden gekenmerkt door de kwaliteit van hun financiële structuur en/of het potentieel op winstgroei. Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of contanten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's. Na afdekking zal de blootstelling van het compartiment aan andere valuta's dan de EUR niet meer dan 5% bedragen. De Beleggingsbeheerder past ook het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in de beleggingen van het compartiment.
Derivaten en effecten-financierings-transacties	Kernderivaten kunnen worden gebruikt met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 van Deel I.	
Beleggersprofiel	Dit compartiment is geschikt voor beleggers die: <ul style="list-style-type: none"> • hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren; • bereid zijn hogere marktrisico's te aanvaarden om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren; • aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden; • volatiliteit kunnen verdragen. 	
Samenvatting van de verschillen in: <ul style="list-style-type: none"> • Beleggings-beleid • Beleggings-strategie • Activa spreiding • Specifieke redenen 	<ul style="list-style-type: none"> - Het geografische universum, het beleggingsproces en de beleggingsstrategie zijn hetzelfde in beide compartimenten, maar het Overnemende compartiment belegt in ondernemingen die zich onderscheiden door de kwaliteit van hun financiële structuur en/of potentiële winstgroei. - Als gevolg van de bovenstaande elementen is de keuze voor BNP Paribas Funds Euro Equity als Overnemend compartiment gebaseerd op i) de overeenkomsten tussen beide compartimenten, ii) het feit dat het vermogen van het Overgenomen compartiment gedaald is tot een niveau dat een efficiënt beheer in het belang van zijn aandeelhouders niet langer toelaat en iii) het verwachte rendementspotentieel voor de aandeelhouders van het Overgenomen compartiment (met dien verstande dat dit vooruitzicht niet gegarandeerd is). 	
Lopende kosten: <ul style="list-style-type: none"> • “Classic” • “Privilege” 	Op de datum van dit document <ul style="list-style-type: none"> • 1,94% • 1,09% 	Op de datum van dit document <ul style="list-style-type: none"> • 1,97% • 1,08%

Het risicobeheerproces (verplichtingenbenadering), de SRRI (6), de specifieke marktrisico's, de boekhoudkundige valuta, de NIW-cyclus en de Waarderingsdag zijn identiek voor het Overgenomen en het Overnemende compartiment.

Kenmerken	“BNP Paribas L1 Convertible Bond Best Selection Europe” Overgenomen compartiment	“PARVEST Convertible Bond World” op 30-aug-2019 omgedoopt tot “BNP Paribas Funds Global Convertible” Overnemend compartiment
Beleggingsdoelstelling	De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn.	De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door te beleggen in converteerbare obligaties uit welk land dan ook.
Beleggingsbeleid	<p>Dit compartiment belegt minimaal 2/3 van zijn vermogen in converteerbare obligaties, omwisselbare obligaties of verwante effecten waarvan het onderliggende aandeel uitgegeven is door bedrijven die gekenmerkt worden door de kwaliteit van hun financiële structuur en/of van hun winstgroei-potentieel, met maatschappelijke zetel in Europa of die daar een wezenlijk deel van hun economische activiteiten uitoefenen.</p> <p>De beheerder zal een evenwicht nastreven tussen het obligatiekarakter van de converteerbare obligatie en de afhankelijkheid hiervan ten opzichte van het onderliggende aandeel. Op deze wijze zal het compartiment kunnen profiteren van de opbrengst die gegenereerd wordt door de obligaties, maar zal het tegelijk ook gevoelig zijn voor de evolutie van de onderliggende aandelen.</p> <p>De beheerder zal focussen op strategieën voor converteerbare obligaties, door te beleggen in converteerbare obligaties of door blootstelling te verwerven aan dergelijke effecten via beleggingen in vastrentende effecten.</p> <p>Minstens 2/3 van het vermogen van het compartiment zal uitgedrukt zijn in euro. Het saldo, dus tot 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of contanten, en tot 10% van zijn vermogen kan worden belegd in ICBE's of ICB's.</p>	<p>Dit compartiment belegt minimaal 2/3 van zijn vermogen in converteerbare obligaties of verwante obligaties waarvan de onderliggende aandelen uitgegeven zijn door bedrijven uit welk land dan ook. De Beleggingsbeheerder zal een evenwicht nastreven tussen het obligatiekarakter van de converteerbare obligaties en de afhankelijkheid hiervan ten opzichte van het onderliggende aandeel. Op deze wijze zal het compartiment kunnen profiteren van de opbrengst die gegenereerd wordt door de obligaties, maar zal het tegelijk ook gevoelig zijn voor de evolutie van de onderliggende aandelen.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zal focussen op strategieën voor converteerbare obligaties, door te beleggen in converteerbare obligaties of door blootstelling te verwerven aan dergelijke effecten via beleggingen in vastrentende effecten en financiële derivaten (zoals opties, CDS'en, swaps op aandelenkorven, variantie- en volatilitetsswaps, TRS'en* en/of CFD's). Het saldo, dus tot 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of contanten, en tot 10% van zijn vermogen kan worden belegd in ICBE's of ICB's.</p> <p>Na afdekking mag de blootstelling van het compartiment aan andere valuta's dan de USD niet meer dan 25% bedragen.</p> <p>De totale blootstelling van het compartiment (via zowel directe als indirecte beleggingen) aan effecten van het Chinese vasteland zal niet meer dan 30% van zijn vermogen uitmaken.</p> <p>De Beleggingsbeheerder past ook het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in de beleggingen van het compartiment.</p>
Derivaten en effecten-financierings-transacties	Kernderivaten en CFD's kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuille-beheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.	<p>Kernderivaten, CDS'en, swaps op aandelenkorven, variantie- en volatilitetsswaps, CFD's en TRS'en* kunnen worden gebruikt met het oog op een efficiënt portefeuille-beheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 van Deel I.</p> <p>* Een van de strategie-indices die kunnen worden gebruikt om blootstelling te verkrijgen aan het universum van het compartiment is de UBS Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond (USD) Index. Het beleggingsuniversum van de bovengenoemde index is samengesteld uit converteerbare obligaties. De herschikking van de index (elke maand) brengt geen kosten voor het compartiment met zich mee. Nadere informatie over de index is beschikbaar op de website https://financial.thomsonreuters.com/en/products/data-analytics/market-data/indices/convertible-bond-indices.html</p>

Kenmerken	“BNP Paribas L1 Convertible Bond Best Selection Europe” Overgenomen compartiment	“PARVEST Convertible Bond World” op 30-aug-2019 omgedoopt tot “BNP Paribas Funds Global Convertible” Overnemend compartiment
Risicobeheer-proces	VaR-benadering: Relatief Referentieportefeuille: Thomson Reuters Europe Convertible Bond (EUR) Verwachte hefboom: 2,20	VaR-benadering: Relatief Referentieportefeuille: UBS Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond (USD) Verwachte hefboom: 1,50
Risicoprofiel	Specifieke marktrisico's: • Tegenpartijrisico • Derivatennisico	Specifieke marktrisico's: • Tegenpartijrisico • Derivatennisico • Transactierisico en bewaarrisico • Risico in verband met opkomende markten • Risico in verband met beleggingen in bepaalde landen Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland • Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC • Risico's verbonden aan RQFII-beleggingen
Beleggersprofiel	Dit compartiment is geschikt voor beleggers die: • op zoek zijn naar hybride effecten met zowel aandelen- als obligatie-elementen; • op zoek zijn naar kapitaalgroei op de lange termijn maar met een mogelijk lager marktrisico dan voor zuivere aandelencompartimenten.	
Boekhoudkundige valuta	EUR	USD
Samenvatting van de verschillen in: • Beleggings-beleid • Beleggings-strategie • Activaspreiding • Specifieke reden	- Het Overgenomen compartiment belegt in Europese converteerbare obligaties. De emittenten worden geselecteerd vanwege hun robuuste financiële structuur en/of potentieel voor winstgroei in Europa. De beleggingen van het Overnemende compartiment zijn meer wereldwijd gediversifieerd: Europese converteerbare obligaties vertegenwoordigen slechts +/- 30% van zijn vermogen. - De boekhoudkundige valuta's zijn niet dezelfde, maar het wisselkoersrisico tussen EUR en USD wordt afgedekt in de Overnemende klassen. - Als gevolg van de bovenstaande elementen is de keuze voor BNP Paribas Funds Global Convertible als Overnemend compartiment gebaseerd op i) het bredere geografische universum en de mogelijkheden die een wereldwijd beleggingsproces bieden, ii) het feit dat het vermogen van het Overgenomen compartiment gedaald is tot een niveau dat een efficiënt beheer in het belang van zijn aandeelhouders niet langer toelaat en iii) het verwachte rendementspotentieel voor de aandeelhouders van het Overgenomen compartiment (met dien verstande dat dit vooruitzicht niet gegarandeerd is).	
Lopende kosten: • “Classic” • “Privilege”	Op de datum van dit document • 1,64% • 0,99%	Op de datum van dit document • 1,62% • 0,98%
De Waarderingsdag, de SRRI (4) en de NIW-cyclus zijn identiek in de Overgenomen en Overnemende compartimenten.		
Kenmerken	“BNP Paribas L1 Bond Euro High Yield” Overgenomen feedercompartiment	“PARVEST Bond Euro High Yield” op 30-aug-2019 omgedoopt tot “BNP Paribas Funds Euro High Yield Bond” Overnemend mastercompartiment
Beleggings-doelstelling	Belegt in zijn “BNP Paribas Funds Euro High Yield Bond” mastercompartiment	De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door voornamelijk te beleggen in hoogrentende obligaties in euro.

Kenmerken	“BNP Paribas L1 Bond Euro High Yield” Overgenomen feedercompartment	“PARVEST Bond Euro High Yield” op 30-aug-2019 omgedoopt tot “BNP Paribas Funds Euro High Yield Bond” Overnemend mastercompartment
Beleggingsbeleid	<p>Het compartiment belegt minstens 85% van zijn vermogen in de Master.</p> <p>Het resterende deel bestaat uit bijkomende liquide activa.</p> <p>Op de datum van dit document is 100% van het vermogen van de Feeder belegd in de Master.</p>	<p>Het compartiment belegt minimaal 2/3 van zijn vermogen in obligaties in Europese valuta's of andere vergelijkbare effecten die een rating bezitten die lager is dan Baa3 (volgens Moody's) of BBB- (volgens S&P) en zijn uitgegeven door bedrijven.</p> <p>Het saldo, dus tot 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of contanten, en tot 10% van zijn vermogen kan worden belegd in ICBE's of ICB's.</p> <p>Als deze ratingcriteria in bepaalde gevallen niet zouden worden nageleefd, zal de Beleggingsbeheerder de samenstelling van de portefeuille in het belang van de beleggers en zo snel mogelijk in orde brengen.</p> <p>Na afdekking zal de blootstelling van het compartiment aan andere valuta's dan de euro niet meer dan 5% bedragen.</p> <p>De Beleggingsbeheerder past ook het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in de beleggingen van het compartiment.</p>
Derivaten en effecten-financierings-transacties	<p>Het compartiment maakt geen gebruik van derivaten.</p>	<p>Kernderivaten, CDS'en en TRS'en* kunnen worden gebruikt zoals beschreven in Bijlage 2 van Deel I.</p> <p>Terugkooptransacties en omgekeerde terugkooptransacties worden gebruikt voor een efficiënt portefeuillebeheer om op korte termijn kapitaal op te halen, teneinde op een veilige manier de liquiditeit van het compartiment te verbeteren, zolang er wordt voldaan aan de bepalingen die zijn uiteengezet in Bijlage 2 van Deel I.</p> <p><i>* TRS'en kunnen worden gebruikt om blootstelling te verwerven aan het referentiebeleggingsuniversum van het compartiment, zoals, zonder beperking, de ICE BofAML BB-B European Currency Non-Financial High Yield Constrained index. Deze index kan worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, met als doel een efficiënt beheer van kasstromen en een betere marktdekking. Het beleggingsuniversum van de bovengenoemde index is samengesteld uit opkomende obligaties. De herschikking van de index (op de laatste werkdag van de maand in de VS) brengt geen kosten voor het compartiment met zich mee. Nadere informatie over de index is beschikbaar op de website https://indices.theice.com/home.</i></p>
Beleggersprofiel	<p>Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:</p> <ul style="list-style-type: none"> • hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren; • lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden. 	

Kenmerken	“BNP Paribas L1 Bond Euro High Yield” Overgenomen feedercompartment	“PARVEST Bond Euro High Yield” op 30-aug-2019 omgedoopt tot “BNP Paribas Funds Euro High Yield Bond” Overnemend mastercompartment
Samenvatting van de verschillen in: <ul style="list-style-type: none"> • Beleggings-beleid • Beleggings-strategie • Activaspreiding • Specifieke reden 	<ul style="list-style-type: none"> - Het Overgenomen feedercompartment belegt zijn vermogen in het Overnemende mastercompartment. Het Overnemende compartiment belegt zijn vermogen direct in hoogrentende obligaties die luiden in Europese valuta's. - Als gevolg van de bovenstaande elementen is het in het belang van de aandeelhouders van het Overgenomen compartiment om te blijven profiteren van dezelfde beleggings-strategie door direct te beleggen in het Overnemende compartiment. Dergelijke fusie zal de structuur vereenvoudigen door de duplicatie van het beleggingsinstrument te elimineren en de optimale uitvoering te verbeteren. 	
Lopende kosten: <ul style="list-style-type: none"> • “Classic” 	Op de datum van dit document <ul style="list-style-type: none"> • 1,54% 	Op de datum van dit document <ul style="list-style-type: none"> • 1,56%
NIW-cyclus <ul style="list-style-type: none"> • Centralisatie • Handelsdag • Berekenings- en publicatiedatum NIW • Vereffenings-datum 	16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op D-1 D D+1 Maximaal D+3	16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op D D D+1 Maximaal D+3

Het risicobeheerproces (Relatieve VaR-benadering, referentieportefeuille en verwachte hefboom), de SRR1 (3), de specifieke marktrisico's, de boekhoudkundige valuta en de Waarderingsdag zijn identiek voor het Overgenomen en het Overnemende compartiment.

Kenmerken	“BNP Paribas L1 Bond World Emerging Local” Overgenomen feedercompartment	“PARVEST Bond World Emerging Local” op 30-aug-2019 omgedoopt tot “BNP Paribas Funds Local Emerging Bond” Overnemend mastercompartment
Beleggings-doelstelling	Belegt in zijn “BNP Paribas Funds Euro High Yield Bond” mastercompartment	De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door voornamelijk te beleggen in lokale opkomende obligaties.
Beleggingsbeleid	Het compartiment belegt minstens 85% van zijn vermogen in de Master. Het resterende deel bestaat uit bijkomende liquide activa. Op de datum van dit document is 100% van het vermogen van de Feeder belegd in de Master.	Dit compartiment belegt minimaal 2/3 van zijn vermogen in obligaties en schuldbewijzen of verwante effecten die zijn uitgegeven door opkomende landen (zijnde de landen die voor 1 januari 1994 geen lid waren van de OESO, en Turkije en Griekenland) of door bedrijven met maatschappelijke zetel in deze landen of die daar een wezenlijk deel van hun economische activiteiten uitoefenen, en zal daarbij proberen te profiteren van de valutaschommelingen in deze landen. Het saldo, dus tot 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of contanten, en tot 10% van zijn vermogen kan worden belegd in ICBE's of ICB's. Binnen de bovenstaande beleggingsbeperkingen kunnen de beleggingen van de compartimenten in schuldbewijzen die op de Chinese interbancaire obligatiemarkt worden verhandeld tot 25% van hun vermogen uitmaken.

Kenmerken	“BNP Paribas L1 Bond World Emerging Local” Overgenomen feedercompartment	“PARVEST Bond World Emerging Local” op 30-aug-2019 omgedoopt tot “BNP Paribas Funds Local Emerging Bond” Overnemend mastercompartment
Beleggingsbeleid		<p>Teneinde de risico's te beperken, zullen de Vennootschap en de Beleggingsbeheerder voor dit compartiment onderstaande diversificatiestrategie aanhouden:</p> <p>* Vanuit geografisch oogpunt zullen de beleggingen beperkt zijn tot 25% van zijn vermogen per land, met een maximum van:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 100% in effecten die zijn uitgedrukt in plaatselijke valuta's. - 70% in effecten die zijn uitgedrukt in een harde valuta, <p>* Teneinde het renterisico te beperken, kan het compartiment futures op schuldeffecten van ontwikkelde markten verkopen, vooral schuldeffecten van de Amerikaanse schatkist, ter afdekking van zijn blootstelling aan vastrentende obligaties van opkomende markten uitgedrukt in USD.</p> <p>Deze operaties die gericht zijn op een beperking van het risico zullen de berekening van de beleggingsbeperkingen van het compartiment echter niet verhogen of verlagen.</p> <p>Het risico van dit type operatie ligt in de waarde van de Amerikaanse schatkistobligaties die omgekeerd noteren ten opzichte van de obligaties van opkomende markten uitgedrukt in USD (verbreding van de landenspread).</p> <p>De Beleggingsbeheerder past ook het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in de beleggingen van het compartiment.</p>
Derivaten en effecten-financierings-transacties	Het compartiment maakt geen gebruik van derivaten.	<p>Kernderivaten, CDS'en, TRS'en* en volatiliteitsswaps kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.</p> <p>Terugkooptransacties en omgekeerde terugkooptransacties worden gebruikt voor een efficiënt portefeuillebeheer om op korte termijn kapitaal op te halen, teneinde op een veilige manier de liquiditeit van het compartiment te verbeteren, zolang er wordt voldaan aan de bepalingen die zijn uiteengezet in Bijlage 2 van Deel I.</p> <p><i>* TRS'en kunnen worden gebruikt om blootstelling te verwerven aan het referentiebeleggingsuniversum van het compartiment, zoals, zonder beperking, de JP Morgan GBI-EM Global Diversified. Deze index kan worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, met als doel een efficiënt beheer van kasstromen en een betere marktdekking. Het beleggingsuniversum van de bovengenoemde index is samengesteld uit opkomende obligaties. De herschikking van de index (op de laatste werkdag van de maand in de VS) brengt geen kosten voor het compartiment met zich mee. Nadere informatie over de index kan worden verkregen door een e-mail te sturen naar index.research@jpmorgan.com</i></p>

Kenmerken	“BNP Paribas L1 Bond World Emerging Local” Overgenomen feedercompartiment	“PARVEST Bond World Emerging Local” op 30-aug-2019 omgedoopt tot “BNP Paribas Funds Local Emerging Bond” Overnemend mastercompartiment
Beleggersprofiel	Dit compartiment is geschikt voor beleggers die: <ul style="list-style-type: none"> • hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren; • lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden. 	
Samenvatting van de verschillen in: <ul style="list-style-type: none"> • Beleggings-beleid • Beleggings-strategie • Activaspreiding • Specifieke reden 	- Het Overgenomen feedercompartiment belegt zijn vermogen in het Overnemende mastercompartiment. Het Overnemende compartiment belegt zijn vermogen direct in obligaties die zijn uitgegeven door opkomende landen of door bedrijven die actief zijn in opkomende landen. - Als gevolg van de bovenstaande elementen is het in het belang van de aandeelhouders van het Overgenomen compartiment om te blijven profiteren van dezelfde beleggingsstrategie door direct te beleggen in het Overnemende compartiment. Dergelijke fusie zal de structuur vereenvoudigen door de duplicatie van het beleggingsinstrument te elimineren en de optimale uitvoering te verbeteren.	
Lopende kosten: • “Classic”	Op de datum van dit document • 1,75%	Op de datum van dit document • 1,77%
NIW-cyclus • Centralisatie • Handelsdag • Berekenings- en publicatiedatum NIW • Vereffeningsdatum	16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op D-1 D D+1 Maximaal D+3	16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op D D D+1 Maximaal D+3

Het risicobeheerproces (verplichtingenbenadering), de SRRI (4), de specifieke marktrisico's, de boekhoudkundige valuta en de Waarderingsdag zijn identiek voor het Overgenomen en het Overnemende compartiment.

Kenmerken	“BNP Paribas L1 Convertible Bond World” Overgenomen feedercompartiment	“PARVEST Convertible Bond World” op 30-aug-2019 omgedoopt tot “BNP Paribas Funds Global Convertible” Overnemend mastercompartiment
Beleggingsdoelstelling	Belegt in zijn “BNP Paribas Funds Global Convertible” mastercompartiment met afdekking van het valutarisico USD/EUR	De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door te beleggen in converteerbare obligaties uit welk land dan ook.
Beleggingsbeleid	Het compartiment belegt minstens 85% van zijn vermogen in de Master. Het resterende deel bestaat uit bijkomende liquide activa. Op de datum van dit document is 100% van het vermogen van de Feeder belegd in de Master, maar beleggingen moeten het valutarisico tussen de EUR (valuta van de Feeder) en de USD (valuta van de Master) afdekken.	Dit compartiment belegt minimaal 2/3 van zijn vermogen in converteerbare obligaties of verwante obligaties waarvan de onderliggende aandelen uitgegeven zijn door bedrijven uit welk land dan ook. De Beleggingsbeheerder zal een evenwicht nastreven tussen het obligatiekarakter van de converteerbare obligatie en de afhankelijkheid hiervan ten opzichte van het onderliggende aandeel. Op deze wijze zal het compartiment kunnen profiteren van de opbrengst die gegenereerd wordt door de obligaties, maar zal het tegelijk ook gevoelig zijn voor de evolutie van de onderliggende aandelen. De Beleggingsbeheerder zal focussen op strategieën voor converteerbare obligaties, door te beleggen in converteerbare obligaties of door blootstelling te verwerven aan dergelijke effecten via beleggingen in vastrentende effecten en financiële derivaten (zoals opties, CDS'en, Equity Basket Swaps, variantie- en volatilitetsswaps, TRS'en* en/of CFD's).

Kenmerken	“BNP Paribas L1 Convertible Bond World” Overgenomen feedercompartment	“PARVEST Convertible Bond World” op 30-aug-2019 omgedoopt tot “BNP Paribas Funds Global Convertible” Overnemend mastercompartment
Beleggingsbeleid		<p>Het saldo, dus tot 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of contanten, en tot 10% van zijn vermogen kan worden belegd in ICBE's of ICB's. Na afdekking mag de blootstelling van het compartiment aan andere valuta's dan de USD niet meer dan 25% bedragen.</p> <p>De totale blootstelling van het compartiment (via zowel directe als indirecte beleggingen) aan effecten van het Chinese vasteland zal niet meer dan 30% van zijn vermogen uitmaken.</p> <p>De Beleggingsbeheerder past ook het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in de beleggingen van het compartiment.</p>
Derivaten en effecten-financierings-transacties	Het compartiment maakt gebruik van termijncontracten om het valutarisico tussen de EUR (zijn boekhoudkundige valuta) en de USD (de boekhoudkundige valuta van zijn Master) af te dekken	<p>Kernderivaten, CDS'en, swaps op aandelenkorven, variantie- en volatiliteitsswaps, CFD's en TRS'en* kunnen worden gebruikt met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 van Deel I.</p> <p><i>* Een van de strategie-indices die kunnen worden gebruikt om blootstelling te verkrijgen aan het universum van het compartiment is de UBS Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond (USD) Index. Het beleggingsuniversum van de bovengenoemde index is samengesteld uit converteerbare obligaties. De herschikking van de index (elke maand) brengt geen kosten voor het compartiment met zich mee. Nadere informatie over de index is beschikbaar op de website https://financial.thomsonreuters.com/en/products/data-analytics/market-data/indices/convertible-bond-indices.html</i></p>
Beleggersprofiel	<p>Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:</p> <ul style="list-style-type: none"> • op zoek zijn naar hybride effecten met zowel aandelen- als obligatie-elementen; • op zoek zijn naar kapitaalgroei op de lange termijn maar met een mogelijk lager marktrisico dan voor zuivere aandelencompartmenten. 	
<p>Samenvatting van de verschillen in:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Beleggings-beleid • Beleggings-strategie • Activaspreiding • Specifieke reden 	<ul style="list-style-type: none"> - Het Overgenomen feedercompartment belegt zijn vermogen in het Overnemende mastercompartment. Het Overnemende compartiment belegt zijn vermogen direct in wereldwijde converteerbare obligaties. - De afdekking tussen EUR en USD wordt uitgevoerd op het niveau van de portefeuille in het Overgenomen compartiment en op het niveau van de Overnemende klassen in het Overnemende compartiment. - Als gevolg van de bovenstaande elementen is het in het belang van de aandeelhouders van het Overgenomen compartiment om te blijven profiteren van dezelfde beleggingsstrategie door direct te beleggen in het Overnemende compartiment. Dergelijke fusie zal de structuur vereenvoudigen door de duplicatie van het beleggingsinstrument te elimineren en de optimale uitvoering te verbeteren. 	

Kenmerken	“BNP Paribas L1 Convertible Bond World” Overgenomen feedercompartment	“PARVEST Convertible Bond World” op 30-aug-2019 omgedoopt tot “BNP Paribas Funds Global Convertible” Overnemend mastercompartment
Lopende kosten: • “Classic”	Op de datum van dit document • 1,59%	Op de datum van dit document • 1,62%
NIW-cyclus • Centralisatie • Handelsdag • Berekenings- en publicatiedatum NIW • Vereffeningsdatum	16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op D-1 D D+1 Maximaal D+3	16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op D D D+1 Maximaal D+3

Het risicobeheerproces (Relatieve VaR-benadering, referentieportefeuille en verwachte hefboom), de SRRI (4), de specifieke marktrisico's en de Waarderingsdag zijn identiek voor het Overgenomen en het Overnemende compartiment.

Kenmerken	“BNP Paribas L1 Equity World Emerging” Overgenomen feedercompartment	“PARVEST Equity World Emerging” op 30-aug-2019 omgedoopt tot “BNP Paribas Funds Emerging Equity” Overnemend mastercompartment
Beleggingsdoelstelling	Belegt in zijn “BNP Paribas Funds Emerging Equity” mastercompartment	De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door voornamelijk te beleggen in aandelen uit opkomende markten.
Beleggingsbeleid	Het compartiment belegt minstens 85% van zijn vermogen in de Master. Het resterende deel bestaat uit bijkomende liquide activa. Op de datum van dit document is 100% van het vermogen van de Feeder belegd in de Master.	Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door ondernemingen waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in of die het merendeel van hun economische activiteiten verrichten in opkomende landen (zijnde de landen die vóór 1 januari 1994 geen deel uitmaakten van de OESO, en Turkije en Griekenland). Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten (inclusief P-Notes), geldmarktinstrumenten of contanten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de limiet van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's. Binnen de bovenstaande beleggingsbeperkingen zal de totale blootstelling van het compartiment (via zowel directe als indirecte beleggingen) aan effecten van het Chinese vasteland niet meer bedragen dan 25% van het vermogen door beleggingen in “Chinese A-aandelen” via de Stock Connect. De Beleggingsbeheerder past ook het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in de beleggingen van het compartiment.
Derivaten en effecten-financierings-transacties	Het compartiment maakt geen gebruik van derivaten.	Kernderivaten kunnen worden gebruikt met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 van Deel I.

Kenmerken	“BNP Paribas L1 Equity World Emerging” Overgenomen feedercompartment	“PARVEST Equity World Emerging” op 30-aug-2019 omgedoopt tot “BNP Paribas Funds Emerging Equity” Overnemend mastercompartment
Beleggersprofiel	Dit compartiment is geschikt voor beleggers die: <ul style="list-style-type: none"> • hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren; • bereid zijn hogere marktrisico's te aanvaarden om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren; • aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden; • volatiliteit kunnen verdragen. 	
Samenvatting van de verschillen in: <ul style="list-style-type: none"> • Beleggings-beleid • Beleggings-strategie • Activaspreiding • Specifieke reden 	- Het Overgenomen feedercompartment belegt zijn vermogen in het Overnemende mastercompartment. Het Overnemende compartiment belegt zijn vermogen direct in wereldwijde aandelen uit opkomende markten. - Als gevolg van de bovenstaande elementen is het in het belang van de aandeelhouders van het Overgenomen compartiment om te blijven profiteren van dezelfde beleggingsstrategie door direct te beleggen in het Overnemende compartiment. Dergelijke fusie zal de structuur vereenvoudigen door de duplicatie van het beleggingsinstrument te elimineren en de optimale uitvoering te verbeteren.	
Lopende kosten: • “Classic”	Op de datum van dit document • 2,19%	Op de datum van dit document • 2,22%
NIW-cyclus • Centralisatie • Handelsdag • Berekenings- en publicatiedatum NIW • Vereffeningsdatum	16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op D-1 D D+1 Maximaal D+3	16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op D D D+1 Maximaal D+3

Het risicobeheerproces (verplichtingenbenadering), de SRRI (6), de specifieke marktrisico's, de boekhoudkundige valuta en de Waarderingsdag zijn identiek voor het Overgenomen en het Overnemende compartiment.

Kenmerken	“BNP Paribas L1 Equity World Quality Focus” Overgenomen feedercompartment	“PARVEST Equity Best Selection World” op 30-aug-2019 omgedoopt tot “BNP Paribas Funds Global Equity” Overnemend mastercompartment
Beleggingsdoelstelling	Belegt in zijn “BNP Paribas Funds Global Equity” mastercompartment	De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door voornamelijk te beleggen in aandelen uit wereldwijde markten.
Beleggingsbeleid	Het compartiment belegt minstens 85% van zijn vermogen in de Master. Het resterende deel bestaat uit bijkomende liquide activa. Op de datum van dit document is 100% van het vermogen van de Feeder belegd in de Master.	Dit compartiment belegt te allen tijde 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten van bedrijven die zijn geselecteerd via een beleggingsproces op basis van fundamentals. Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten (inclusief P-Notes), geldmarktinstrumenten of contanten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de limiet van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's. Binnen de bovenstaande beleggingsbeperkingen kunnen de beleggingen in “Chinese A-aandelen” via de Stock Connect tot 25% van het vermogen vertegenwoordigen. De Beleggingsbeheerder past ook het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in de beleggingen van het compartiment.

Kenmerken	“BNP Paribas L1 Equity World Quality Focus” Overgenomen feedercompartment	“PARVEST Equity Best Selection World” op 30-aug-2019 omgedoopt tot “BNP Paribas Funds Global Equity” Overnemend mastercompartment
Derivaten en effecten-financierings-transacties	Het compartiment maakt geen gebruik van derivaten.	Kernderivaten kunnen worden gebruikt met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 van Deel I.
Beleggersprofiel	Dit compartiment is geschikt voor beleggers die: <ul style="list-style-type: none"> • hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren; • bereid zijn hogere marktrisico's te aanvaarden om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren; • aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden; • volatiliteit kunnen verdragen. 	
Boekhoudkundige valuta	EUR	USD
Samenvatting van de verschillen in: <ul style="list-style-type: none"> • Beleggings-beleid • Beleggings-strategie • Activaspreiding • Specifieke reden 	<ul style="list-style-type: none"> - Het Overgenomen feedercompartment belegt zijn vermogen in het Overnemende mastercompartment. Het Overnemende compartiment belegt zijn vermogen direct in wereldwijde aandelen uit opkomende markten. - De boekhoudkundige valuta van het Overgenomen compartiment is EUR, terwijl die van het Overnemende compartiment USD is. Aandeelhouders van het Overgenomen compartiment zullen in het Overnemende compartiment aandelen in EUR ontvangen. - Als gevolg van de bovenstaande elementen is het in het belang van de aandeelhouders van het Overgenomen compartiment om te blijven profiteren van dezelfde beleggingsstrategie door direct te beleggen in het Overnemende compartiment. Dergelijke fusie zal de structuur vereenvoudigen door de duplicatie van het beleggingsinstrument te elimineren en de optimale uitvoering te verbeteren. 	
Lopende kosten: <ul style="list-style-type: none"> • “Classic” • “Privilege” 	Op de datum van dit document <ul style="list-style-type: none"> • 1,99% • 1,24% 	Op de datum van dit document <ul style="list-style-type: none"> • 1,97% • 1,08%
NIW-cyclus <ul style="list-style-type: none"> • Centralisatie • Handelsdag • Berekenings- en publicatiedatum NIW • Vereffeningsdatum 	16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op D-1 D D+1 Maximaal D+3	16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op D D D+1 Maximaal D+3

Het risicobeheerproces (verplichtingenbenadering), de SRRI (6), de specifieke marktrisico's en de Waarderingsdag zijn identiek voor het Overgenomen en het Overnemende compartiment.

Kenmerken	“BNP Paribas L1 SMaRT Food” Overgenomen feedercompartment	“BNP Paribas Funds SMaRT Food” Overnemend mastercompartment
Beleggingsdoelstelling	Belegt in zijn “BNP Paribas Funds SMaRT Food” mastercompartment	De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door te beleggen in bedrijven in de duurzame voedingsketen.
Beleggingsbeleid	Het compartiment belegt minstens 85% van zijn vermogen in de Master. Het resterende deel bestaat uit bijkomende liquide activa. Op de datum van dit document is 100% van het vermogen van de Feeder belegd in de Master.	Dit thematische compartiment streeft ernaar te beleggen in bedrijven in de duurzame voedingsketen die oplossingen bieden voor uitdagingen op het vlak van milieu en voeding. Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die een

Kenmerken	“BNP Paribas L1 SMaRT Food” Overgenomen feedercompartment	“BNP Paribas Funds SMaRT Food” Overnemend mastercompartment
Beleggingsbeleid		<p>aanzienlijk deel van hun activiteiten uitvoeren in de voedingsketen en verwante of verbonden sectoren met duurzame activiteiten en processen.</p> <p>Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten (inclusief P-Notes), geldmarktinstrumenten, contanten en ook, binnen een limiet van 15% van zijn vermogen, in schuldbewijzen van welk type ook, en tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.</p> <p>Binnen de bovenstaande beleggingsbeperkingen kunnen de beleggingen in “Chinese A-aandelen” via de Stock Connect tot 25% van het vermogen vertegenwoordigen.</p> <p>De Beleggingsbeheerder past ook het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in de beleggingen van het compartiment.</p>
Derivaten en effecten-financierings-transacties	Het compartiment maakt geen gebruik van derivaten.	Kernderivaten kunnen worden gebruikt met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 van Deel I.
Beleggersprofiel	<p>Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:</p> <ul style="list-style-type: none"> • hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren; • bereid zijn hogere marktrisico's te aanvaarden om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren; • aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden; • volatiliteit kunnen verdragen. 	
Samenvatting van de verschillen in: <ul style="list-style-type: none"> • Beleggings-beleid • Beleggings-strategie • Activaspreiding • Specifieke reden 	<ul style="list-style-type: none"> - Het Overgenomen feedercompartment belegt zijn vermogen in het Overnemende mastercompartment. - Het Overnemende compartiment belegt zijn vermogen direct in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven die actief zijn op het gebied van de voedselketen en die geselecteerd zijn wegens hun praktijken op het vlak van duurzame ontwikkeling (maatschappelijke verantwoordelijkheid en/of milieuverantwoordelijkheid en/of corporate governance) en de kwaliteit van hun financiële structuur en/of potentieel voor winstgroei. - Als gevolg van de bovenstaande elementen is het in het belang van de aandeelhouders van het Overgenomen compartiment om te blijven profiteren van dezelfde beleggingsstrategie door direct te beleggen in het Overnemende compartiment. Dergelijke fusie zal de structuur vereenvoudigen door de duplicatie van het beleggingsinstrument te elimineren en de optimale uitvoering te verbeteren. 	
Lopende kosten: <ul style="list-style-type: none"> • “Classic” 	op de datum van dit document <ul style="list-style-type: none"> • 2,24% 	op de datum van dit document <ul style="list-style-type: none"> • 2,22%
NIW-cyclus <ul style="list-style-type: none"> • Centralisatie • Handelsdag • Berekenings- en publicatiedatum NIW • Vereffenings-datum 	<p>16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op D-1</p> <p>D</p> <p>D+1</p> <p>Maximaal D+3</p>	<p>16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op D</p> <p>D</p> <p>D+1</p> <p>Maximaal D+3</p>

Het risicobeheerproces (verplichtingenbenadering), de SRRI (5), de specifieke marktrisico's, de boekhoudkundige valuta en de Waarderingsdag zijn identiek voor het Overgenomen en het Overnemende compartiment.

Kenmerken	“BNP Paribas L1 Equity Europe” Overgenomen compartiment	“PARVEST Equity Best Selection Europe” op 30-aug-2019 omgedoopt tot “BNP Paribas Funds Europe Equity” Overnemend compartiment
Beleggings- doelstelling	De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn	De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door voornamelijk te beleggen in Europese aandelen.
Beleggingsbeleid	Dit compartiment belegt te allen tijde minimaal 75% van zijn vermogen in aandelen en/of aan aandelen verwante effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die hun maatschappelijke zetel hebben in Europa. Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of contanten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's.	Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door een beperkt aantal bedrijven waarvan de maatschappelijke zetel is gevestigd in een EER-lidstaat of het Verenigd Koninkrijk, met uitzondering van de landen die niet meewerken aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking, en die gekenmerkt worden door de kwaliteit van hun financiële structuur en/of potentieel voor winstgroei. Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of contanten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's. De Beleggingsbeheerder past ook het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in de beleggingen van het compartiment.
Derivaten en effecten-financierings-transacties	Kernderivaten kunnen worden gebruikt met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 van Deel I.	
Beleggersprofiel	Dit compartiment is geschikt voor beleggers die: <ul style="list-style-type: none"> • hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren; • bereid zijn hogere marktrisico's te aanvaarden om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren; • aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden; • volatiliteit kunnen verdragen. 	
Samenvatting van de verschillen in: <ul style="list-style-type: none"> • Beleggings-beleid • Beleggings-strategie • Activaspreiding • Specifieke reden 	- Het geografische universum, het beleggingsproces en de beleggingsstrategie zijn hetzelfde in beide compartimenten, maar het Overnemende compartiment belegt in ondernemingen die zich onderscheiden door de kwaliteit van hun financiële structuur en/of potentiële winstgroei. - Als gevolg van de bovenstaande elementen is de keuze voor BNP Paribas Funds Europe Equity als Overnemend compartiment gebaseerd op i) de overeenkomsten tussen beide compartimenten, ii) het feit dat het gecombineerde vermogen na de Fusie een optimale grootte voor dit soort strategie zal bereiken in het belang van de aandeelhouders en iii) het verwachte rendementspotentieel voor de aandeelhouders van het Overgenomen compartiment (met dien verstande dat dit vooruitzicht niet gegarandeerd is).	
Lopende kosten: <ul style="list-style-type: none"> • “Classic” • “Privilege” 	op de datum van dit document <ul style="list-style-type: none"> • 1,94% • 1,09% 	op de datum van dit document <ul style="list-style-type: none"> • 1,97% • 1,08%

Het risicobeheerproces (verplichtingenbenadering), de SRRI (5), de specifieke marktrisico's, de boekhoudkundige valuta, de NIW-cyclus en de Waarderingsdag zijn identiek voor het Overgenomen en het Overnemende compartiment.

6) Belastinggevolgen

Deze Fusie zal **geen Luxemburgse fiscale gevolgen** hebben voor u.

Overeenkomstig de Europese Richtlijn 2011/16 zullen de Luxemburgse autoriteiten de totale bruto-opbrengst van de omruiling van de aandelen in het kader van deze Fusie melden aan de belastingautoriteiten in uw land van verblijf.

Voor meer **fiscaal advies of informatie** over de mogelijke fiscale gevolgen van deze Fusie wordt u aangeraden contact op te nemen met uw **lokale belastingadviseur of -autoriteit**.

7) Recht om aandelen terug te laten kopen

Uw opties:

- Indien u geen bezwaren hebt tegen deze Fusie, **hoeft u niets te doen**.
- Indien u niet akkoord gaat met de Fusie, kunt u de kosteloze (m.u.v. eventuele heffingen) terugkoop van uw aandelen aanvragen tot het uiterste handelstijdstip op de datums die zijn vermeld in de kolom "Laatste orderdatum" in de bovenstaande 1e tabel.
- Indien u **vragen** hebt, neem dan contact op met onze **Klantendienst (+ 352 26 46 31 21 / AMLU.ClientService@bnpparibas.com)**, of bij de financiële dienstverlener in België, BNP Paribas Securities Services Brussels Branch, Loxum 25, 1000 – Brussel.

8) Overige informatie

- Alle kosten die voortvloeien uit deze Fusies (inclusief transactie- en auditkosten) zullen ten laste worden genomen door BNP Paribas Asset Management Luxembourg, de Beheermaatschappij.
- De Fusie zal worden gecontroleerd door PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative, de Bedrijfsrevisor van de Vennootschap.
- De ruilverhoudingen zullen worden gepubliceerd op de website <https://www.bnpparibas-am.be> zodra ze bekend zijn.
- Het jaar- en halfjaarverslag en de wettelijke documenten van de Vennootschap, de documenten met essentiële beleggersinformatie van de Overgenomen en Overnemende compartimenten en de verslagen van de Bewaarder en de Bedrijfsrevisor betreffende deze Fusie zijn verkrijgbaar kosteloos bij de Beheermaatschappij, of bij de financiële dienstverlener in België BNP Paribas Securities Services Brussels Branch, Loxum 25, 1000 – Brussel. De documenten met essentiële beleggersinformatie van de Overnemende compartimenten zijn ook beschikbaar op de website <https://www.bnpparibas-am.be>. De aandeelhouders worden verzocht ze daar te raadplegen.
- Dit bericht zal ook worden meegedeeld aan elke potentiële belegger vóór enige inschrijvingsbevestiging.
- Raadpleeg het Prospectus van de Vennootschap voor termen of uitdrukkingen die niet zijn gedefinieerd in dit bericht.

De beleggers kunnen nadere informatie en het volledige prospectus, de documenten met essentiële beleggersinformatie en de laatste periodieke verslagen, in het Nederlands en het Frans, kosteloos verkrijgen bij de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, bij de financiële dienstverlener in België, BNP Paribas Securities Services Brussels Branch, Loxum 25, 1000 – Brussel, bij de distributeur BNP Paribas Fortis, Warandeborg 3, 1000 Brussel en de website www.bnpparibas-am.be.

De netto-inventariswaarde wordt gepubliceerd in de Beama en de www.bnpparibas-am.be.

De documenten met essentiële beleggersinformatie dienen te worden gelezen alvorens er een beslissing wordt genomen om te beleggen.

Met vriendelijke groeten,

De Raad van Bestuur

⁽¹⁾ omgedoopt tot **BNP Paribas Funds** met ingang van 30-aug-2019