



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

*SICAV 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

BNP Paribas L1 Overgenomen Compartimenten	PARVEST ⁽¹⁾ Overnemende Compartimenten
Bond Euro Corporate	Euro Corporate Bond Opportunities
Bond Euro Opportunities	Euro Bond Opportunities
Equity Belgium	Equity Belgium
Equity Europe DEF1	Europe Multi-Factor Equity
Equity USA Core	US Multi-Factor Equity
Japan	Japan Multi-Factor Equity
Multi-Asset Income	Multi-Asset Income
Patrimoine	Sustainable Multi-Asset Stability
Seasons	Seasons
Sustainable Active Balanced	Sustainable Multi-Asset Balanced
Sustainable Active Growth	Sustainable Multi-Asset Growth
Sustainable Active Stability	Sustainable Multi-Asset Stability
USA	US Multi-Factor Equity

PARVEST ⁽¹⁾ Overgenomen Compartimenten	PARVEST ⁽¹⁾ Overnemende Compartimenten
Bond Euro Long Term	Euro Bond Opportunities
Equity USA	US Multi-Factor Equity
Flexible Bond Euro	Euro Bond Opportunities
Sustainable Equity Europe	Europe Multi-Factor Equity

Geachte aandeelhouder,

Wij informeren u hierbij dat de Raden van Bestuur van BNP Paribas L1 en PARVEST (de **Vennootschappen**) hebben besloten, conform artikel 32 van de Statuten van de Vennootschap, de volgende compartimenten te **fuseren** (de **Fusie**).

Deze Fusies zullen in twee fasen plaatsvinden, als volgt:

- In eerste instantie door de overdracht (de "**Overdracht**") van sommige Overgenomen compartimenten van BNP Paribas L1 naar inactieve vergelijkbare Overnemende compartimenten van PARVEST zoals bepaald in deel I. "**OVERDRACHTEN**"; en
- In tweede instantie door de fusie (de "**Fusie**") van de Overgenomen compartimenten van PARVEST en BNP Paribas L1 in nieuw geactiveerde Overnemende compartimenten van PARVEST zoals bepaald in deel II. "**FUSIES**".

De regels die van toepassing zijn voor de volledige operatie (Overdrachten en Fusies) zijn uiteengezet in deel III. "**REGELS VAN TOEPASSING VOOR OVERDRACHTEN EN FUSIES**".

I. OVERDRACHTEN

De Overnemende compartimenten zullen worden **geactiveerd** door de Overdrachten, als volgt:

BNP PARIBAS L1 Overgenomen Compartimenten	PARVEST ⁽¹⁾ Overnemende Compartimenten	Uitvoeringsdatum van de Fusie*	Laatste orderdatum*	Waarderingsdatum van de eerste NIW*	Berekeningsdatum van de eerste NIW*
Bond Euro Corporate	Euro Corporate Bond Opportunities	13-sep-2019	06-sep-2019	13-sep-2019	16-sep-2019
Equity Europe DEFI	Europe Multi-Factor Equity				
Seasons	Seasons				
USA	US Multi-Factor Equity	27-sep-2019	20-sep-2019	27-sep-2019	30-sep-2019
Equity Belgium	Equity Belgium	25-okt-2019	18-okt-2019	25-okt-2019	28-okt-2019
Japan	Japan Multi-Factor Equity	25-okt-2019	18-okt-2019	25-okt-2019	28-okt-2019
Multi-Asset Income	Multi-Asset Income	22-nov-2019	15-nov-2019	22-nov-2019	25-nov-2019
Bond Euro Opportunities	Euro Bond Opportunities	29-nov-2019	22-nov-2019	29-nov-2019	02-dec-2019
Sustainable Active Balanced	Sustainable Multi-Asset Balanced	05-dec-2019	28-nov-2019	05-dec-2019	09-dec-2019
Sustainable Active Growth	Sustainable Multi-Asset Growth				
Sustainable Active Stability	Sustainable Multi-Asset Stability				

* 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.
- 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.

Uitgegeven aandelen zullen worden gefuseerd als volgt:

ISIN-code	Overgenomen compartimenten	Aandeel	Referentie-valuta	PARVEST ⁽¹⁾ Overnemende compartimenten	Aandeel	Referentie-valuta	ISIN-code
LU0982364571	BNP Paribas L1 Bond Euro Corporate	Classic- CAP	EUR	Euro Corporate Bond Opportunities	Classic- CAP	EUR	LU1956132903
LU0982364654		Classic- DIS	EUR		Classic- DIS	EUR	LU1956133034
LU1370930734	BNP Paribas L1 Equity Europe DEFI	Classic- CAP	EUR	Europe Multi- Factor Equity	Classic- CAP	EUR	LU1956135328
LU1370930817		Classic- DIS	EUR		Classic- DIS	EUR	LU1956135591
LU1370931039		Privilege- CAP	EUR		Privilege- CAP	EUR	LU1956135757
LU1655321476	BNP Paribas L1 Seasons	Classic- CAP	EUR	Seasons	Classic- CAP	EUR	LU1956161167
LU1732779381**		Privilege- DIS	EUR		Privilege- DIS	EUR	LU1956161670
LU1303481904	BNP Paribas L1 USA	Classic- CAP	USD	US Multi- Factor Equity	Classic- CAP	USD	LU1956163023
LU1303482035		Classic- DIS	USD		Classic- DIS	USD	LU1956163296
LU1303482118		Classic EUR-CAP	EUR		Classic EUR-CAP	EUR	LU1956163379
LU1303482209**		Classic H EUR-CAP	EUR		Classic H EUR-CAP	EUR	LU1956163536
LU1303482548		Privilege- CAP	USD		Privilege- CAP	USD	LU1956163882
LU1303482621		Privilege- DIS	USD		Privilege- DIS	USD	LU1956163965
LU1838922588**		Privilege H EUR- CAP	EUR		Privilege H EUR- CAP	EUR	LU1956164187
LU1370929991	BNP Paribas L1 Equity Belgium	Classic- CAP	EUR	Belgium Equity	Classic- CAP	EUR	LU1956130014
LU1370930064		Classic- DIS	EUR		Classic- DIS	EUR	LU1956130105
LU1370930221**		Privilege- CAP	EUR		Privilege- CAP	EUR	LU1956130444
LU1370930650		X-CAP	EUR		X-CAP	EUR	LU1956130873
LU1303480849	BNP Paribas L1 Japan	Classic- CAP	JPY	Japan Multi- Factor Equity	Classic- CAP	JPY	LU1956138421
LU1303480922**		Classic- DIS	JPY		Classic- DIS	JPY	LU1956138694
LU1303481060		Classic EUR-CAP	EUR		Classic EUR-CAP	EUR	LU1956138777
LU1303481144**		Classic H EUR-CAP	EUR		Classic H EUR-CAP	EUR	LU1956138850

ISIN-code	Overgenomen compartimenten	Aandeel	Referentie-valuta	PARVEST ⁽¹⁾ Overnemende compartimenten	Aandeel	Referentie-valuta	ISIN-code
LU1303481490**	BNP Paribas L1 Japan	Privilege-CAP	JPY	Japan Multi-Factor Equity	Privilege-CAP	JPY	LU1956139072
LU1303481656**		Privilege-DIS	JPY		Privilege-DIS	JPY	LU1956139155
LU1056594234	BNP Paribas L1 Multi-Asset Income	Classic-CAP	EUR	Multi-Asset Income	Classic-CAP	EUR	LU1956157132
LU1056594317		Classic-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU1956157215
LU1056594747		Privilege-CAP	EUR		Privilege-CAP	EUR	LU1956158700
LU1056594820		Privilege-DIS	EUR		Privilege-DIS	EUR	LU1956158882
LU0010000809	BNP Paribas L1 Bond Euro Opportunities	Classic-CAP	EUR	Euro Bond Opportunities	Classic-CAP	EUR	LU1956132143
LU0010001013		Classic-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU1956132226
LU0270761819		Classic New Distri-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU1956132226
LU0531558558		Privilege-CAP	EUR		Privilege-CAP	EUR	LU1956132572
LU0132151118	BNP Paribas L1 Sustainable Active Balanced	Classic-CAP	EUR	Sustainable Multi-Asset Balanced	Classic-CAP	EUR	LU1956154386
LU0132151464		Classic-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU1956154469
LU1732371031		Classic Solidarity- CAP	EUR		Classic Solidarity BE-CAP	EUR	LU1956154972
LU1732371114		Classic Solidarity- DIS	EUR		Classic Solidarity BE-DIS	EUR	LU1956155193
LU1480669818		Classic RH USD-CAP	USD		Classic RH USD-CAP	USD	LU1956154543
LU1728555399		Classic RH USD-DIS	USD		Classic RH USD-DIS	USD	LU1956154626
LU0531995693		Privilege-CAP	EUR		Privilege-CAP	EUR	LU1956155359
LU0757554067		Privilege-DIS	EUR		Privilege-DIS	EUR	LU1956155433
LU1732778656		Privilege Solidarity- CAP	EUR		Privilege Solidarity BE-CAP	EUR	LU1956155516
LU1732778730**		Privilege Solidarity- DIS	EUR		Privilege Solidarity BE-DIS	EUR	LU1956155607

ISIN-code	Overgenomen compartimenten	Aandeel	Referentie-valuta	PARVEST ⁽¹⁾ Overnemende compartimenten	Aandeel	Referentie-valuta	ISIN-code
LU0132152439	BNP Paribas L1 Sustainable Active Growth	Classic-CAP	EUR	Sustainable Multi-Asset Growth	Classic-CAP	EUR	LU1956155946
LU0132152785		Classic-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU1956156084
LU1732371205		Classic Solidarity-CAP	EUR		Classic Solidarity BE-CAP	EUR	LU1956156167
LU1732371387		Classic Solidarity-DIS	EUR		Classic Solidarity BE-DIS	EUR	LU1956156241
LU0531997046		Privilege-CAP	EUR		Privilege-CAP	EUR	LU1956156597
LU0757554570		Privilege-DIS	EUR		Privilege-DIS	EUR	LU1956156670
LU1732778813**		Privilege Solidarity-CAP	EUR		Privilege Solidarity BE-CAP	EUR	LU1956156753
LU1732778904**		Privilege Solidarity-DIS	EUR		Privilege Solidarity BE-DIS	EUR	LU1956156837
LU0087047089	BNP Paribas L1 Sustainable Active Stability	Classic-CAP	EUR	Sustainable Multi-Asset Stability	Classic-CAP	EUR	LU1956159773
LU0087047162		Classic-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU1956159856
LU1056595637		Classic Solidarity-CAP	EUR		Classic Solidarity BE-CAP	EUR	LU1956159930
LU1056595710		Classic Solidarity-DIS	EUR		Classic Solidarity BE-DIS	EUR	LU1956160193
LU0531998010		Privilege-CAP	EUR		Privilege-CAP	EUR	LU1956160359
LU0757575062		Privilege-DIS	EUR		Privilege-DIS	EUR	LU1956160433
LU1732779035		Privilege Solidarity-CAP	EUR		Privilege Solidarity BE-CAP	EUR	LU1956160516
LU1732779118		Privilege Solidarity-DIS	EUR		Privilege Solidarity BE-DIS	EUR	LU1956160607

** De aandelenklasse is niet geregistreerd in België.

II. FUSIES

Naast de bovenstaande Overdrachten, zullen de volgende Fusies worden uitgevoerd in actieve Overnemende compartimenten en dus zal er een Ruilverhouding worden berekend:

BNP Paribas L1 Overgenomen Compartimenten	PARVEST ⁽¹⁾ Overnemende Compartimenten	Uitvoeringsdatum van de Fusie*	Laatste orderdatum*	Waarderingsdatum van de ruilverhouding *	Berekeningsdatum van de ruilverhouding *	Waarderingsdatum van de eerste NIW*	Berekeningsdatum van de eerste NIW*
Equity USA Core	US Multi-Factor Equity	27-sep-2019	20-sep-2019	26-sep-2019	27-sep-2019	27-sep-2019	30-sep-2019
Patrimoine	Sustainable Multi-Asset Stability	05-dec-2019	28-nov-2019	04-dec-2019	05-dec-2019	05.12.2019	09-dec-2019

PARVEST ⁽¹⁾ Overgenomen Compartimenten	PARVEST ⁽¹⁾ Overnemende Compartimenten	Uitvoeringsdatum van de Fusie*	Laatste orderdatum*	Waarderingsdatum van de ruilverhouding *	Berekeningsdatum van de ruilverhouding *	Waarderingsdatum van de eerste NIW*	Berekeningsdatum van de eerste NIW*
Sustainable Equity Europe	Europe Multi-Factor Equity	13-sep-2019	06-sep-2019	12-sep-2019	13-sep-2019	13-sep-2019	16-sep-2019
Equity USA	US Multi-Factor Equity	27-sep-2019	20-sep-2019	26-sep-2019	27-sep-2019	27-sep-2019	30-sep-2019
Bond Euro Long Term	Euro Bond Opportunities	29-nov-2019	22-nov-2019	28-nov-2019	29-nov-2019	29-nov-2019	02-dec-2019
Flexible Bond Euro	Euro Bond Opportunities						

* Datums:

- Uitvoeringsdatum van de Fusie – Datum waarop de Fusie wordt uitgevoerd en definitief is.
- Laatste orderdatum – Laatste datum waarop inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsorders 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.
- 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.

Uitgegeven aandelen zullen worden gefuseerd als volgt:

ISIN-code	Overgenomen compartimenten	Aandeel	Referentiewaluta	PARVEST ⁽¹⁾ Overnemende compartimenten	Aandeel	Referentiewaluta	ISIN-code
LU0212189012	BNP Paribas Funds Sustainable Equity Europe	Classic-CAP	EUR	Europe Multi-Factor Equity	Classic-CAP	EUR	LU1956135328
LU0212189368		Classic-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU1956135591
LU0212187404		Privilege-CAP	EUR		Privilege-CAP	EUR	LU1956135757
LU1721430327		Privilege-DIS	EUR		Privilege-DIS	EUR	LU1956135831

ISIN-code	Overgenomen compartimenten	Aandeel	Referentiewaluta	PARVEST ⁽¹⁾ Overnemende compartimenten	Aandeel	Referentiewaluta	ISIN-code
LU0116160465	BNP Paribas L1 Equity USA Core	Classic-CAP	USD	US Multi-Factor Equity	Classic-CAP	USD	LU1956163023
LU0116160549		Classic-DIS	USD		Classic-DIS	USD	LU1956163296
LU0531774767		Classic EUR-CAP	EUR		Classic EUR-CAP	EUR	LU1956163379
LU0531774841		Classic EUR-DIS	EUR		Classic EUR-DIS	EUR	LU1956163452
LU1254145326		Classic H EUR-CAP	EUR		Classic H EUR-CAP	EUR	LU1956163536
LU0531774924		Privilege-CAP	USD		Privilege-CAP	USD	LU1956163882
LU0757565261		Privilege-DIS	USD		Privilege-DIS	USD	LU1956163965
LU0757565261		Privilege-DIS Gewaardeerd in EUR	USD		Privilege-DIS Gewaardeerd in EUR	USD	LU1956163965
LU1655321120		Privilege EUR-CAP	EUR		Privilege EUR-CAP	EUR	LU1956164005
LU1655321393		Privilege H EUR-CAP	EUR		Privilege H EUR-CAP	EUR	LU1956164187
LU0012181318	BNP Paribas Funds Equity USA	Classic-CAP	USD	US Multi-Factor Equity	Classic-CAP	USD	LU1956163023
LU0012181235		Classic-DIS	USD		Classic-DIS	USD	LU1956163296
LU0251804968		Classic EUR-CAP	EUR		Classic EUR-CAP	EUR	LU1956163379
LU0283503844		Classic EUR-DIS	EUR		Classic EUR-DIS	EUR	LU1956163452
LU0194435318		Classic H EURCAP	EUR		Classic H EURCAP	EUR	LU1956163536
LU0111444898		Privilege-CAP	USD		Privilege-CAP	USD	LU1956163882
LU0111444898		Privilege-CAP Gewaardeerd in EUR	USD		Privilege-CAP Gewaardeerd in EUR	USD	LU1956163882
LU1788855028**	Privilege EUR-CAP	EUR	Privilege EUR-CAP	EUR	LU1956164005		
LU0823381875	BNP Paribas Funds Bond Euro Long Term	Classic-CAP	EUR	Euro Bond Opportunities	Classic-CAP	EUR	LU1956132143
LU0823381958		Classic-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU1956132226
LU0823382253		Privilege-CAP	EUR		Privilege-CAP	EUR	LU1956132572
LU1022404724	BNP Paribas Funds Flexible Bond Euro	Classic-CAP	EUR	Euro Bond Opportunities	Classic-CAP	EUR	LU1956132143
LU1104114563**		Classic-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU1956132226
LU1022405374		Privilege-CAP	EUR		Privilege-CAP	EUR	LU1956132572
LU1151728596	BNP Paribas L1 Patrimoine	Classic-CAP	EUR	Sustainable Multi-Asset Stability	Classic-CAP	EUR	LU1956159773
LU1151728679		Classic-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU1956159856
LU1151728836		Privilege-CAP	EUR		Privilege-CAP	EUR	LU1956160359

** De aandelenklasse is niet geregistreerd in België

III. REGELS VAN TOEPASSING VOOR OVERDRACHTEN EN FUSIES

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(1)-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.
- De precieze redenen voor de Fusies zijn in het onderstaande punt 5) beschreven.

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

De Fusie zal de volgende **gevolgen** 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.
- 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 uitvoeringsdatum van de Fusies ophouden te bestaan.
- **Specifieke bepalingen enkel van toepassing op latere fusies:** Als de beleggingsstrategie van het Overnemende compartiment niet dezelfde is als die van zijn Overgenomen compartiment (dit is het geval voor alle Fusies in contanten en sommige Fusies in natura, zoals vermeld in het onderstaande punt 5 b), zullen de onderliggende activa van het Overgenomen compartiment die niet verenigbaar zijn met de wettelijke beleggingsbeperking en het beleggingsbeleid van het Overnemende compartiment worden verkocht vóór de Fusie. Deze portefeuilleherschikking zal plaatsvinden enkele dagen vóór de Fusie, tenzij de marktomstandigheden de verkoop van de bovenstaande activa niet toelaten in het belang van de aandeelhouders. De transactiekosten die gepaard gaan met deze operaties zullen worden gedragen door de Beheermaatschappij.
- In sommige landen is de kosteloze overdracht van effecten niet toegelaten volgens de lokale wetgeving. In dergelijke gevallen zullen de effecten worden verkocht binnen het Overgenomen compartiment en gekocht in het Overnemende compartiment volgens zijn beleggingsbeleid. De transactiekosten die gepaard gaan met deze operaties zullen worden gedragen door de Beheermaatschappij.
- Net zoals bij elke fusie kunnen deze operaties een risico op verwatering van het rendement voor de aandeelhouders van de Overgenomen compartimenten inhouden, vooral als gevolg van de verschillende strategieën (zie onderstaand punt 5 b) en de portefeuilleherschikking (zoals hierboven uitgelegd).

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

Opmerking:

- De Overnemende compartimenten zullen worden geactiveerd door de Overdrachten.
De Fusies zullen geen impact hebben op de aandeelhouders van het overeenstemmende overgedragen compartiment van BNP Paribas L1.
- De **eerste orders** in de Overnemende compartimenten zullen worden aanvaard op de Waarderingsdatum van de eerste NIW zoals vermeld in de tabel op de eerste pagina.

4) Omruiling van de aandelen

Houders van aandelen op naam zullen aandelen op naam ontvangen.

Houders van aandelen aan toonder zullen aandelen aan toonder ontvangen.

a. Specifieke bepalingen van toepassing op de Overdrachten

- De aandeelhouders van de Overgenomen compartimenten zullen hetzelfde aantal aandelen op naam ontvangen in elk Overnemend compartiment, in dezelfde categorie en klasse en geregistreerd in dezelfde valuta als de aandelen die ze hebben in het Overgenomen compartiment, gebaseerd op een ruilverhouding van één (1) aandeel van een Overgenomen compartiment voor één (1) aandeel van het Overnemende compartiment.

b. Specifieke bepalingen van toepassing op latere fusies

- Aandeelhouders van de Overgenomen compartimenten zullen in de Overnemende compartimenten een aantal nieuwe aandelen ontvangen, dat wordt berekend door het aantal aandelen dat zij hielden in de Overgenomen compartimenten te vermenigvuldigen met de betreffende 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.
- In dergelijk geval zullen de criteria die worden gehanteerd voor de waardering van de activa en, indien van toepassing, de verplichtingen op de berekeningsdatum van de ruilverhouding dezelfde zijn als diegene die gebruikt worden voor de berekening van de NIW, zoals beschreven in het hoofdstuk "Netto-inventariswaarde" van Deel I van de prospectussen van de Vennootschappen.
- In geval van discrepanties tussen de waarderingsregels voor effecten gehouden in het Overgenomen en Overnemende compartiment, zal het Overgenomen compartiment uitzonderlijk worden gewaardeerd volgens de waarderingsregels van het Overnemende compartiment op de dag van de Waarderingsdatum van de Ruilverhouding.
- Indien een aandelenklasse in een Overnemend 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.
- 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

Zoals hierboven vermeld in punt 1) zal het Overnemende PARVEST-paraplufonds met ingang van 30 augustus 2019 worden omgevormd volgens de ESG-richtlijnen door de integratie van ESG-normen in het beleggingsproces van elk compartiment. Deze integratie zal echter geen impact hebben op de manier waarop de compartimenten momenteel worden beheerd.

a. Overdrachten

In het kader van de ESG-integratie zal de volgende tekst worden toegevoegd aan het beleggingsbeleid van alle Overnemende compartimenten:

"Het beleggingsteam 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."

Daarnaast zal het beleggingsbeleid van **Europe Multi-Factor Equity, US Multi-Factor Equity en Japan Multi-Factor Equity** worden aangevuld als volgt:

"Naast het onderzoek naar rendement, wordt de portefeuille opgebouwd om zijn ex-post ESG-score te verbeteren en zijn koolstofvoetafdruk te verkleinen."

Er zijn geen andere verschillen tussen de Overgenomen en Overnemende compartimenten die betrokken zijn bij de Overdrachten. Ze hebben dezelfde kenmerken, onder andere:

- Beleggingsbeheerder
- Beleggingsdoelstelling (behalve een verduidelijking in de formulering)
- Beleggingsbeleid
- Beleggingsstrategie

Alle overige kenmerken zijn ook gelijk, zoals het risicobeheerproces, de specifieke marktrisico's, het beleggersprofiel, de boekhoudkundige valuta, het cijfer van de lopende kosten, de SRRI, de NIW-cyclus en de waarderingsdag.

Deze Overdrachten zullen in natura plaatsvinden.

b. Fusies

Voor de latere fusies zijn de verschillen tussen de Overgenomen en Overnemende compartimenten de volgende:

Kenmerken	"BNP Paribas Funds Sustainable Equity Europe" Overgenomen compartiment	"BNP Paribas Funds Europe Multi-Factor Equity" Overnemend compartiment
Soort fusie	Fusie in natura	

Kenmerken	“BNP Paribas Funds Sustainable Equity Europe” Overgenomen compartiment	“BNP Paribas Funds Europe Multi-Factor Equity” Overnemend compartiment
Beleggingsdoelstelling	De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn.	De geïmplementeerde strategie streeft ernaar de waarde van een portefeuille van Europese aandelen te verhogen op middellange termijn door verschillende factorstijlen te combineren en zo risicogecontroleerde actieve blootstellingen te genereren.
Beleggingsbeleid	Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door ondernemingen die criteria inzake duurzame ontwikkeling naleven, waaronder maatschappelijke verantwoordelijkheid en/of milieuverantwoordelijkheid en/of of corporate governance, en waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een lidstaat van de EER, of in het Verenigd Koninkrijk, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking. Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten en/of contanten, en tot 15% van zijn vermogen in schuldbewijzen van welk type dan ook, en tot 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 ondernemingen waarvan de maatschappelijke zetel in Europa gevestigd is of die in Europa het merendeel van hun economische activiteiten verrichten. Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in schuldbewijzen, geldmarktinstrumenten of contanten, op voorwaarde dat de beleggingen in andere aandelen, 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 portefeuille wordt systematisch opgebouwd en combineert verschillende criteria voor aandelen, zoals waarde, kwaliteit, lage volatiliteit en momentum. De portefeuille wordt systematisch opgebouwd en combineert verschillende criteria voor aandelen, zoals waarde, winstgevendheid, lage volatiliteit en momentum. Nadat het kwantitatieve beleggingsproces is uitgevoerd, wordt er een score met betrekking tot ESG-praktijken en een lage koolstofvoetafdruk berekend voor elk afzonderlijk aandeel van het beleggingsuniversum. De portefeuille wordt vervolgens volledig herschikt met als doel de beste beschikbare aandelen te selecteren teneinde de definitieve gemiddelde score op deze criteria te maximaliseren. Het beleggingsteam 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-financieringstransacties	Kernderivaten en warrants kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I.	
Specifieke marktrisico's	<ul style="list-style-type: none"> • Risico van kleine beurskapitalisaties en gespecialiseerde of nichesectoren • Risico's in verband met warrants 	<ul style="list-style-type: none"> • Risico's in verband met warrants
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. 	

Kenmerken	“BNP Paribas Funds Sustainable Equity Europe” Overgenomen compartiment	“BNP Paribas Funds Europe Multi-Factor Equity” Overnemend compartiment
Samenvatting van de verschillen in: <ul style="list-style-type: none"> • Beleggings-beleid • Beleggings-strategie • Activaspreiding • Specifieke reden 	<ul style="list-style-type: none"> - Hoewel het geografische universum en de beleggingsfilosofie dezelfde zijn in beide compartimenten, selecteert het Overnemende compartiment een grote pool van activa en wordt het opgebouwd op basis van een multi-factorstrategie die verschillende factoren, zoals waarde, kwaliteit, lage volatiliteit en momentum, combineert. - Het Overnemende compartiment wordt opgebouwd om zijn ex-post ESG-score te verbeteren en zijn koolstofvoetafdruk te verkleinen. - Als gevolg van de bovenstaande elementen is de keuze voor PARVEST Europe Multi-Factor Equity als Overnemend compartiment gebaseerd op i) de overeenkomsten tussen beide compartimenten wat hun geografische universum betreft, 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). 	
Waarderingsdag	Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige netto-inventariswaarde op die datum.	Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die Waarderingsdag, behalve als 50% of meer van de onderliggende activa niet kan worden gewaardeerd.
Lopende kosten: <ul style="list-style-type: none"> • “Classic” • “Privilege” 	Op de datum van dit document <ul style="list-style-type: none"> • 1,97% • 1,08% 	Op de datum van dit document van het overgedragen compartiment “BNP Paribas L1 Equity Europe DEFI” <ul style="list-style-type: none"> • 1,45% • 0,80%

De handelsdatum voor orders, de berekenings- en publicatiedatum van de NIW, de vereffeningdatum voor orders, de SRRI (5), het risicobeheerproces (Verplichtingenbenadering), de boekhoudkundige valuta en alle andere kenmerken die niet vermeld zijn in de bovenstaande tabel zijn identiek in de Overgenomen en Overnemende compartimenten.

Kenmerken	“BNP Paribas Funds Equity USA” Overgenomen compartiment	“BNP Paribas Funds US Multi-Factor Equity” Overnemend compartiment
Soort fusie		Fusie in natura
Beleggingsdoelstelling	De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn.	De geïmplementeerde strategie streeft ernaar de waarde van een portefeuille van Amerikaanse aandelen te verhogen op middellange termijn door verschillende factorstijlen te combineren en zo risicogecontroleerde actieve blootstellingen te genereren.
Beleggingsbeleid	Dit compartiment belegt te allen tijde minstens 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in de Verenigde Staten van Amerika of die een aanzienlijk deel van hun bedrijfsactiviteiten verrichten in de Verenigde Staten van Amerika.	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 of het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren in de Verenigde Staten van Amerika. Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in schuldbewijzen, geldmarktinstrumenten of contanten, op voorwaarde dat de beleggingen in andere aandelen, 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 aldus bepaalde activa zullen voornamelijk in USD worden belegd.

Kenmerken	“BNP Paribas Funds Equity USA” Overgenomen compartiment	“BNP Paribas Funds US Multi-Factor Equity” Overnemend compartiment
Beleggingsbeleid	Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of contanten, en ook, binnen een limiet van 15% van zijn vermogen, in schuldbewijzen van welk type ook, en, binnen een limiet van 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.	De portefeuille wordt systematisch opgebouwd en combineert verschillende criteria voor aandelen, zoals waarde, winstgevendheid, lage volatiliteit en momentum. Nadat het kwantitatieve beleggingsproces is uitgevoerd, wordt er een score met betrekking tot ESG-praktijken en een lage koolstofvoetafdruk berekend voor elk afzonderlijk aandeel van het beleggingsuniversum. De portefeuille wordt vervolgens volledig herschikt met als doel de beste beschikbare aandelen te selecteren teneinde de definitieve gemiddelde score op deze criteria te maximaliseren. Het beleggingsteam 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"> • één land wensen toe te voegen in het kader van een bestaande gediversifieerde portefeuille; • 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"> • Beleggingsbeleid • Beleggingsstrategie • Activaspreiding • Specifieke redenen 	<ul style="list-style-type: none"> - Hoewel het geografische universum hetzelfde is in beide compartimenten, selecteert het Overnemende compartiment grote en middelgrote bedrijven en wordt het opgebouwd op basis van een multi-factorstrategie die verschillende factoren, zoals waarde, kwaliteit, lage volatiliteit en momentum, combineert. - Het Overnemende compartiment wordt opgebouwd om zijn ex-post ESG-score te verbeteren en zijn koolstofvoetafdruk te verkleinen. - Als gevolg van de bovenstaande elementen is de keuze voor PARVEST US Multi-Factor Equity als Overnemend compartiment gebaseerd op i) de overeenkomsten tussen beide compartimenten wat hun geografische universum betreft, ii) een lager risiconiveau in het Overnemende compartiment, iii) 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 iv) het verwachte rendementspotentieel voor de aandeelhouders van het Overgenomen compartiment (met dien verstande dat dit vooruitzicht niet gegarandeerd is). 	
Waarderingsdag	Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige netto-inventariswaarde op die datum, behalve als 50% of meer van het vermogen van het compartiment genoteerd is op de beurs van New York en die beurs gesloten is.	Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die Waarderingsdag, behalve als 50% of meer van de onderliggende activa niet kan worden gewaardeerd.
Lopende kosten: <ul style="list-style-type: none"> • “Classic” • “Privilege” 	Op de datum van dit document <ul style="list-style-type: none"> • 1,82% • 1,07% 	Op de datum van dit document van het overgedragen compartiment “BNP Paribas L1 USA” <ul style="list-style-type: none"> • 1,45% • 0,80%

De handelsdatum voor orders, de berekenings- en publicatiedatum van de NIW, de vereffeningdatum voor orders, de SRI (5), het risicobeheerproces (Verplichtingenbenadering), de specifieke marktrisico's, de boekhoudkundige valuta en alle andere kenmerken die niet vermeld zijn in de bovenstaande tabel zijn identiek in de Overgenomen en Overnemende compartimenten.

Kenmerken	“BNP Paribas L1 Equity USA Core” Overgenomen compartiment	“BNP Paribas Funds US Multi-Factor Equity” Overnemend compartiment
Soort fusie	Fusie in natura	
Beleggingsdoelstelling	De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn.	De geïmplementeerde strategie streeft ernaar de waarde van een portefeuille van Amerikaanse aandelen te verhogen op middellange termijn door verschillende factorstijlen te combineren en zo risicogecontroleerde actieve blootstellingen te genereren.
Beleggingsbeleid	<p>Dit compartiment belegt te allen tijde minstens 75% van zijn vermogen in aandelen en/of verwante effecten uitgegeven door een geconcentreerd aantal geselecteerde bedrijven (naar, maar niet beperkt tot, criteria inzake grote kapitalisatie) met maatschappelijke zetel in de Verenigde Staten of die daar een wezenlijk deel van hun economische activiteiten uitoefenen.</p> <p>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.</p> <p>De aldus bepaalde activa zullen voornamelijk in USD worden belegd.</p>	<p>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 of het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren in de Verenigde Staten van Amerika.</p> <p>Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere aandelen, schuldbewijzen, 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.</p> <p>De aldus bepaalde activa zullen voornamelijk in USD worden belegd.</p> <p>De portefeuille wordt systematisch opgebouwd en combineert verschillende criteria voor aandelen, zoals waarde, winstgevendheid, lage volatiliteit en momentum.</p> <p>Nadat het kwantitatieve beleggingsproces is uitgevoerd, wordt er een score met betrekking tot ESG-praktijken en een lage koolstofvoetafdruk berekend voor elk afzonderlijk aandeel van het beleggingsuniversum. De portefeuille wordt vervolgens volledig herschikt met als doel de beste beschikbare aandelen te selecteren teneinde de definitieve gemiddelde score op deze criteria te maximaliseren.</p> <p>Het beleggingsteam 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 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"> • één land wensen toe te voegen in het kader van een bestaande gediversifieerde portefeuille; • 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. 	
<p>Samenvatting van de verschillen in:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Beleggingsbeleid • Beleggingsstrategie • Activaspreiding • Specifieke reden 	<ul style="list-style-type: none"> - Het geografische universum is hetzelfde in beide compartimenten, het Overnemende compartiment belegt in een geselecteerd geconcentreerd aantal grote bedrijven. Het Overnemende compartiment selecteert grote en middelgrote bedrijven en wordt opgebouwd op basis van een multi-factorstrategie die verschillende factoren, zoals waarde, kwaliteit, lage volatiliteit en momentum, combineert. - Het Overnemende compartiment wordt opgebouwd om zijn ex-post ESG-score te verbeteren en zijn koolstofvoetafdruk te verkleinen. 	

Kenmerken	“BNP Paribas L1 Equity USA Core” Overgenomen compartiment	“BNP Paribas Funds US Multi-Factor Equity” Overnemend compartiment
Samenvatting van de verschillen in: <ul style="list-style-type: none"> • Beleggings-beleid • Beleggings-strategie • Activaspreiding • Specifieke reden 	- Als gevolg van de bovenstaande elementen is de keuze voor PARVEST US Multi-Factor Equity als Overnemend compartiment gebaseerd op i) de overeenkomsten tussen beide compartimenten wat hun geografische universum betreft, 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% • 1,05% 	Op de datum van dit document van het overgedragen compartiment “BNP Paribas L1 USA” <ul style="list-style-type: none"> • 1,45% • 0,80%

De handelsdatum voor orders, de berekenings- en publicatiedatum van de NIW, de vereffeningsdatum voor orders, de SRRI (5), het risicobeheerproces (Verplichtingenbenadering), de specifieke marktrisico's, de boekhoudkundige valuta, de Waarderingsdag en alle andere kenmerken die niet vermeld zijn in de bovenstaande tabel zijn identiek in de Overgenomen en Overnemende compartimenten.

Kenmerken	“BNP Paribas Funds Bond Euro Long Term” Overgenomen compartiment	“BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities” Overnemend compartiment
Soort fusie	Fusie in natura	
Beleggingsdoelstelling	De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn.	Rendement genereren door een portefeuille actief te beheren op basis van een brede waaier van strategieën binnen het wereldwijde vastrentende universum met een voorkeur, na verloop van tijd, voor uitgaven uit de eurozone.
Beleggingsbeleid	Dit compartiment belegt minimaal 2/3 van zijn vermogen in obligaties of andere vergelijkbare effecten die uitgedrukt zijn in euro en waarvan de gemiddelde resterende looptijd meer dan 10 jaar bedraagt. Het saldo, dus tot 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, geld marktinstrumenten of contanten, en tot 10% van zijn vermogen kan worden belegd in ICBE's of ICB's. <u>Derivaten en effectenfinancierings-transacties</u> 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.	Dit vastrentende compartiment streeft ernaar rendement te genereren door een portefeuille actief te beheren op basis van een brede waaier van strategieën binnen het wereldwijde vastrentende universum met een voorkeur, na verloop van tijd, voor uitgaven uit de eurozone. Het compartiment streeft ernaar een zo breed mogelijke waaier van strategieën te gebruiken voor alle onderstaande sub-activaklassen, met een focus op het combineren van trendmatige, arbitrage-, relatieve waarde-, kwantitatieve en/of kwalitatieve benaderingen, en om diversificatie en flexibiliteit te waarborgen. De wegging van de verschillende strategieën in de portefeuille kan in de loop van de tijd variëren afhankelijk van de evolutie van de marktomstandigheden en om de verwachtingen van de Beleggingsbeheerder te weerspiegelen. 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. Gebruikte strategieën

Kenmerken	“BNP Paribas Funds Bond Euro Long Term” Overgenomen compartiment	“BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities” Overnemend compartiment
Beleggingsbeleid		<p>De beleggingsstrategieën omvatten:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) een reeks trendmatige posities (long en/of short) op het wereldwijde universum van ontwikkelde en opkomende markten voor obligaties, rentevoeten, inflatie, krediet, gestructureerde effecten, valuta's, marktindexen enz., alsook posities op de volatiliteit van doelactiva; 2) diverse arbitragestrategieën en benaderingen op basis van relatieve waarde die kunnen worden toegepast op dezelfde activaklassen als bij de trendmatige strategieën; 3) een reeks strategieën die zijn gebaseerd op kwalitatieve en/of kwantitatieve benaderingen, top-down macro- en/of bottom-upselectie en variërende looptijden, van tactische posities op zeer korte termijn tot langetermijnvooruitzichten. <p>Het beleggingsteam 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> <p>Beschrijving van de activa</p> <p>1. Belangrijkste activacategorieën</p> <p>Tot 100% van het vermogen van het compartiment kan worden belegd in de volgende instrumenten:</p> <ol style="list-style-type: none"> (i) Binnenlandse overheidsobligaties, (ii) Supranationale bills en notes (gedefinieerd als effecten die zijn uitgegeven door internationale organisaties, waarbij de lidstaten de nationale grenzen overstijgen), (iii) Gestructureerde schuldbewijzen, waarvan het merendeel op het tijdstip van aankoop van beleggingskwaliteit zou zijn en die allemaal worden verhandeld op Gereguleerde Markten over de hele wereld. Indien hun rating tijdens de bezitsperiode daalt tot onder beleggingskwaliteit en/of indien de portefeuille als gevolg van een herstructureringsgebeurtenis of een gebeurtenis waarover de vennootschap geen controle heeft, uiteindelijk noodlijdende effecten houdt, zal de Beleggingsbeheerder de situatie beoordelen en, indien dat volgens hem noodzakelijk is, de samenstelling van de portefeuille onmiddellijk aanpassen om de belangen van de aandeelhouders te vrijwaren (in ieder geval zullen noodlijdende effecten nooit meer dan 5% van het vermogen uitmaken): <ul style="list-style-type: none"> - Door hypotheek gedekte effecten van Amerikaanse overheidsinstellingen, zijnde de effecten die zijn uitgegeven door de Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), de Federal National Mortgage Association (Fannie Mae) en de Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), of door hun opvolgers - Door hypotheek gedekte effecten van andere emittenten

Kenmerken	“BNP Paribas Funds Bond Euro Long Term” Overgenomen compartiment	“BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities” Overnemend compartiment
Beleggingsbeleid		<ul style="list-style-type: none"> - Collateralized mortgage obligations, met inbegrip van hypotheekstrips met alleen de rente (“IO”), alleen de omgekeerde rente (“inverse IO”) en alleen de hoofdsom (“PO”), en andere tranches met vaste of vlottende rente en achtergestelde tranches - Door commerciële hypotheek gedekte effecten (CMBS), door activa gedekte effecten (ABS) inclusief uitstaande schulden van consumenten – bijv. autoleningen, creditcards, studentenleningen – en van bedrijven – bijv. financieringsplannen van autodealers, leasing van bedrijfsmiddelen, zeevaartcontainers, zendmasten), - Gedekte obligaties, - CDS-derivaten waarbij het onderliggende instrument een ABS of CMBS is, en korven van deze CDS'en (respectievelijk “ABX” en “CMBX”), in hun geheel of in tranches (synthetische gestructureerde schuld) - TBA-derivaten op door hypotheek gedekte effecten. <p>(iv) Bedrijfsobligaties inclusief hoogrentende bedrijfsobligaties,</p> <p>(v) Valuta-instrumenten,</p> <p>(vi) Geldmarktinstrumenten,</p> <p>2. Accessoire activa</p> <p>Maximaal 35% van het vermogen van het compartiment kan worden belegd in de volgende instrumenten:</p> <p>(i) Converteerbare obligaties</p> <p>(ii) Aandelenposities die het resultaat zijn van voordien gehouden vastrentende posities, junior achtergestelde instrumenten, of wanneer deze posities dienen om een vastrentend risico of een marktrisico efficiënt af te dekken of te isoleren, zoals opbrengsten uit herstructureringen van vastrentende instrumenten – ofwel door een vrijwillige omruiling van effecten, of in geval van wanbetaling, kan een herstructurering ertoe leiden dat er aandelen worden uitgegeven aan obligatiehouders.</p> <p>Het kan in het belang van de houders van het compartiment zijn dat de Beleggingsbeheerder akkoord gaat met de voorwaarden van een dergelijke vrijwillige ruil, of de opbrengsten van een herstructurering houdt in geval van een onvrijwillige gebeurtenis</p> <p>(iii) Aandelentranches van ABS'en, CLO's, CDO's - tot 10%. - de beleggingsbenadering van het compartiment richt zich in de eerste plaats op vastrentende senior en mezzanine tranches van dergelijke emissies, maar behoudt de vrijheid om deel te nemen aan de junior aandelentranche.</p>

Kenmerken	“BNP Paribas Funds Bond Euro Long Term” Overgenomen compartiment	“BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities” Overnemend compartiment
Beleggingsbeleid		<p>Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelbewijzen uitgegeven door ICBE's of ICB's.</p> <p>Terugkooptransacties / Omgekeerde terugkooptransacties</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>Derivaten</p> <p>Er kunnen financiële derivaten (inclusief TRS'en*) op deze types activa worden gebruikt, doorgaans voor afdekkingsdoeleinden, voor de afdekking van één instrument of transactie, een sector, de hele portefeuille, of een combinatie daarvan. Derivaten kunnen ook worden gebruikt voor directe posities, ingeval dit economisch voordeliger of efficiënter is, wat lagere transactiekosten, verwachte liquiditeit of blootstelling aan of afscherming van andere risico's of combinaties van risico's betreft.</p> <p>De belangrijkste financiële derivaten kunnen als volgt worden gebruikt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Rentefutures en renteswaps, gebruikt om standpunten tot uiting te brengen over de richting waarin de markt evolueert, en om het durationrisico (de gevoeligheid voor wijzigingen in de rentevoeten) af te dekken, met onderliggende posities in internationale overheidsobligaties en markten met uiteenlopende looptijden - Inflatieswaps, gebruikt om standpunten tot uiting te brengen over het inflatierisico, zowel absoluut als relatief, en de afdekking van die risico's - Valutatermijncontracten en Non-Deliverable Forwards (NDF's), gebruikt om het valutarisico af te dekken en om posities in te nemen in verwachte marktschommelingen in vreemde valuta's - Credit Default Swaps (CDS'en), gebruikt om standpunten tot uiting te brengen over marktverwachtingen ten aanzien van de vermeende of werkelijke kredietwaardigheid van leners, waaronder bedrijven, overheidsinstellingen en overheden, en de afdekking van die risico's - Credit Default Swap Tradable Indices en Credit Default Swap indextranches, gebruikt om standpunten tot uiting te brengen over marktverwachtingen ten aanzien van de vermeende of werkelijke kredietwaardigheid van korven of indices van vergelijkbare leners, waaronder bedrijven, overheidsinstellingen en overheden, en de afdekking van die risico's

Kenmerken	“BNP Paribas Funds Bond Euro Long Term” Overgenomen compartiment	“BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities” Overnemend compartiment
Beleggingsbeleid		<ul style="list-style-type: none"> - TBA Mortgage-Backed Securities, zijnde de verhandeling van nieuwe Agency MBS'en nog vóór de onderliggende hypotheekleningen aan de pool worden toegewezen, waardoor ze werken als een derivaat, maar vergelijkbaar zijn met WI (When Issued) Amerikaans schatkistpapier voor een langere periode, gebruikt om standpunten tot uiting te brengen over de richting waarin hypotheekmarkten evolueren, en de afdekking van die risico's - Commercial Mortgage-Backed Security Tradable Indices (CMBX'en), gebruikt om standpunten tot uiting te brengen over marktverwachtingen ten aanzien van de vermeende of werkelijke kredietwaardigheid van korven of indices van Commercial Mortgage-Backed Securities, en de afdekking van die risico's - Swaptions, opties op renteswaps, gebruikt om standpunten tot uiting te brengen zoals, zonder beperking, verwachtingen ten aanzien van veranderingen in de volatiliteit van renteswaps, als een graadmeter van de bredere marktvolatiliteit, en de afdekking van die risico's - Warrants, inclusief aan het bbp gekoppelde warrants - Aandelenindexfutures, gebruikt ter weerspiegeling van een standpunt inzake onder andere de verwachting van wijzigingen in de marktvolatiliteit, risicobereidheid of risicoaversie, en voor de afdekking van deze risico's - Opties of korven van opties (zoals, maar niet beperkt tot de VIX Volatility Index) op enige van de bovenstaande mogelijkheden, gebruikt om standpunten tot uiting te brengen zoals, zonder beperking, verwachtingen ten aanzien van veranderingen in de volatiliteit van obligaties, effecten en andere derivaten in het compartiment, of als graadmeter van de bredere marktvolatiliteit, en de afdekking van die risico's <p>* TRS'en kunnen worden gebruikt om blootstelling te verwerven aan het referentie-universum van het compartiment. Om zuiver representatieve doeleinden is de J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global een van de strategie-indices (de “Strategie-index”) die kunnen worden gebruikt om blootstelling te verwerven aan het universum van het compartiment. De index volgt het totaalrendement van externe schuldinstrumenten die op de opkomende markten worden verhandeld. De strategie-indexen kunnen worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden of voor een efficiënt portefeuillebeheer in het kader van een efficiënt beheer van de kasstromen en een betere dekking van de markten.</p>

Kenmerken	“BNP Paribas Funds Bond Euro Long Term” Overgenomen compartiment	“BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities” Overnemend compartiment
Beleggingsbeleid		<p>De beleggingsbeheerder beslist autonoom over de activaspreiding op basis van een risicobudgetsbenadering. Het toegewezen risicobudget kan in de loop van de tijd veranderen op basis van de marktschommelingen en hun risico-interpretatie door de Beleggingsbeheerder. Het opnieuw samenstellen van de index (op de laatste werkdag van de maand in de VS) brengt geen kosten voor het compartiment met zich mee. Aanvullende informatie over de strategie-indices, verstrekt door J.P. Morgan, hun samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie erachter, is op verzoek verkrijgbaar door een e-mail te sturen naar index.research@jpmorgan.com.</p> <p>Hefboomdetails:</p> <p>a) De verwachte hefboom, geraamd op 4,5, wordt bepaald als de som van de absolute waarden van de nominale bedragen van de derivaten (zonder salderings- of afdekkingsregeling) gedeeld door de NIW. Tijdens de looptijd van de beleggingsstrategie van het compartiment kan er een hoger hefboomniveau (volgens de nominale methode) worden bereikt.</p> <p>b) Hogere hefboom: onder bepaalde omstandigheden kan er een hogere gerapporteerde hefboom worden bereikt. Dit zal normaliter afhankelijk zijn van een toenemend volume aan transacties, die mogelijk echter risico's compenseren. In het normale verloop van de bedrijfsvoering zou het hefboomniveau dalen zodra posities worden afgesloten of vervallen: met behulp van een brutomethode voor contracten die op vooraf vastgestelde kalenderdagen worden doorgerold, kunnen nieuwe posities – zelfs als die worden ingenomen om bestaande posities te salderen – tot gevolg hebben dat ze het uitstaande bruto nominale bedrag van contracten verhogen; stel bijvoorbeeld dat we beginnen met een longpositie van 100 futurescontracten met een nominale waarde van 10 miljoen euro. Wij verkopen er daarop 50, wat een nominale waarde van EUR 5 miljoen oplevert. De bruto hefboom is gedaald. Maar als wij valutatermijncontracten gebruiken, is dit niet van toepassing, omdat valutatermijncontracten niet worden geannuleerd, zij worden verrekend. Dus een longpositie van 100 miljoen USD/JPY die vervolgens wordt gesaldeerd met een shortpositie van hetzelfde bedrag voor dezelfde termijndatum, kan een brutoblootstelling van 200 miljoen Amerikaanse dollar genereren, ook al bedraagt de nettoblootstelling nul.</p>

Kenmerken	“BNP Paribas Funds Bond Euro Long Term” Overgenomen compartiment	“BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities” Overnemend compartiment
Beleggingsbeleid		<p>Dat blijft het geval tot de termijndatum wordt bereikt, waarop beide contracten uitdoven. Ook als er rekening wordt gehouden met identieke valutatransacties, zal het duidelijk zijn dat er situaties kunnen ontstaan waar niet-identieke maar economisch compenserende transacties tot gevolg kunnen hebben dat de bruto nominale hefboom toeneemt, ook als de economische hefboom is verlaagd of geëlimineerd, gedurende de looptijd van deze posities.</p> <p>c) Een hefboomeffect kan worden gegenereerd door het gebruik van futures, opties, swaps, swaptions, termijncontracten en andere derivatencontracten op vastrentende instrumenten, valuta's, aandelen-indexen en korven bestaande uit een of meer van de voornoemde. Deze contracten zullen doorgaans worden gebruikt om risico's te isoleren of af te dekken die doorgaans worden geassocieerd met vastrentende markten, inclusief het renterisico, veranderingen in de opbrengstcurve of -curves, landenspreads, het kredietrisico, valutablootstellingen en marktvolatiliteit.</p> <p>d) Mogelijk is er nauwelijks een correlatie tussen het renterisico en de nominale bedragen van derivaten, zodat rentefutures met een zeer korte looptijd nauwelijks gevoelig zijn voor veranderingen in de rentevoeten ('duration'), maar grote nominale bedragen gebruiken om die blootstellingen te genereren. Futures op obligaties op lange termijn zullen doorgaans een grotere gevoeligheid hebben voor wijzigingen in de rentevoeten ('duration'), maar vereisen in vergelijking een lagere nominale blootstelling.</p> <p>e) Waarschuwing over het hefboomrisico: de hefboom kan in bepaalde omstandigheden een kans creëren op een hoger rendement en dus een hoger niveau van inkomsten, maar kan tegelijkertijd de volatiliteit van het compartiment verhogen en vormt zo dus een risico op kapitaalverlies.</p> <p>f) Risicobeheer: deze beleggingsstrategie wordt door een risicobeheerproces gecontroleerd via een dagelijkse VaR (99%; 1 maand), aangevuld met maandelijkse backtests en stresstests.</p>
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. 	
SRI	4	3
Specifieke marktrisico's	N.v.t.	<ul style="list-style-type: none"> • Transactierisico en bewaarrisico • Risico van noodlijdende effecten • Risico van hoogrentende obligaties • Risico's gekoppeld aan gestructureerde schuld-bewijzen/geëffectiseerde producten • Risico's in verband met warrants

Kenmerken	“BNP Paribas Funds Bond Euro Long Term” Overgenomen compartiment	“BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities” Overnemend compartiment
Risico-beheerproces	Verplichtingenbenadering	Benadering: Relatieve VaR Referentieportefeuille: Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Verwachte hefboom: 4,5
Samenvatting van de verschillen in: <ul style="list-style-type: none"> • Beleggings-beleid • Beleggings-strategie • Activaspreiding • Specifieke redenen 	<p>- Hoewel het Overgenomen compartiment een staatsobligatiefonds op lange termijn in euro is waarvan de waarde voornamelijk wordt gedreven door de duration van de rente van Europese landen, is het Overnemende compartiment een samengesteld fonds in euro met flexibel duration- kredietbeheer. Dit is voornamelijk door het feit dat er geen hefboom is voor het Overgenomen compartiment, dat de Verplichtingenbenadering volgt, terwijl het Overnemende compartiment de VaR-benadering volgt met een verwachte hefboom van 4,50.</p> <p>- Als gevolg van de bovenstaande elementen is de keuze voor PARVEST Euro Bond Opportunities als Overnemend compartiment gebaseerd op i) het bredere waardespectrum en de grotere activapool, ii) de verlaging van risico's, iii) 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 iv) het verwachte rendementspotentieel voor de aandeelhouders van het Overgenomen compartiment (met dien verstande dat dit vooruitzicht niet gegarandeerd is).</p>	
Lopende kosten: <ul style="list-style-type: none"> • “Classic” • “Privilege” 	Op de datum van dit document <ul style="list-style-type: none"> • 1,07% • 0,62% 	Op de datum van dit document van het overgedragen compartiment “BNP Paribas L1 Bond Euro Opportunities” <ul style="list-style-type: none"> • 1,14% ⁽¹⁾ • 0,69% ⁽¹⁾ ⁽¹⁾ De beheervergoeding is hoger (+0,05%) in de Overnemende klassen

De handelsdatum voor orders, de berekenings- en publicatiedatum van de NIW, de vereffeningdatum voor orders, de boekhoudkundige valuta, de Waarderingsdag en alle andere kenmerken die niet vermeld zijn in de bovenstaande tabel zijn identiek in de Overgenomen en Overnemende compartimenten.

Kenmerken	“BNP Paribas Funds Flexible Bond Euro” Overgenomen compartiment	“BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities” Overnemend compartiment
Soort fusie	Fusie in natura	
Beleggingsdoelstelling	Een rendement verwezenlijken dat hoger is dan de EURIBOR op 3 maanden*, over een minimale beleggingsperiode van 3 jaar. * met “Fédération bancaire de l'Union européenne” als beheerder van de referentie-index, niet geregistreerd in het benchmarkregister per de datum van dit Prospectus	Rendement genereren door een portefeuille actief te beheren op basis van een brede waaier van strategieën binnen het wereldwijde vastrentende universum met een voorkeur, na verloop van tijd, voor uitgaven uit de eurozone.
Beleggingsbeleid	Dit compartiment belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in obligaties en/of gelijkgestelde effecten met een “Investment Grade”- of “High Yield”-rating, en/of geldmarkt-instrumenten die zijn uitgedrukt in euro en/of valuta's van OESO-lidstaten.	Dit vastrentende compartiment streeft ernaar rendement te genereren door een portefeuille actief te beheren op basis van een brede waaier van strategieën binnen het wereldwijde vastrentende universum met een voorkeur, na verloop van tijd, voor uitgaven uit de eurozone. Het compartiment streeft ernaar een zo breed mogelijke waaier van strategieën te gebruiken voor alle onderstaande sub-activaklassen, met een focus op het combineren van trendmatige, arbitrage-, relatieve waarde-, kwantitatieve en/of kwalitatieve benaderingen, en om diversificatie en flexibiliteit te waarborgen.

Kenmerken	“BNP Paribas Funds Flexible Bond Euro” Overgenomen compartiment	“BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities” Overnemend compartiment
Beleggingsbeleid	<p>Het compartiment wordt beheerd om een rendement te behalen binnen een gevoeligheidsbereik van -3 tot +5 aan de hand van een portefeuille van verhandelbare schuldbewijzen op wereldmarkten via strategieën zoals het beheer van kredietkenmerken en effectieve duration (gedefinieerd als een rentegevoeligheidsmaatstaf), en actief valutabeheer.</p> <p>Bij de selectie van effecten zal de Beleggingsbeheerder van het compartiment trachten de blootstelling te diversifiëren over verschillende klassen van schuld bewijzen, looptijden en emittenten. Het saldo, dus maximaal 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten en tot 10% van zijn vermogen in ICBE's en ICB's.</p> <p><u>Derivaten en effectenfinancierings-transacties</u></p> <p>Kernderivaten 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>De Beleggingsbeheerder kan blootstelling verwerven aan de krediet- en/of renterisico's om zijn beleggingsovertuigingen te weerspiegelen, door gebruik te maken van kredietderivaten (zoals, onder andere, CDS'en, gestructureerde schuld van beleggingskwaliteit (beperkt tot 20% van het vermogen), Euro Medium Term Notes (EMTN), Mid-Term Negotiable Notes (BMTN) en converteerbare instrumenten.</p> <p>De portefeuille van het compartiment kan ook voor maximaal 10% van de NIW aan het aandelenrisico worden blootgesteld door gebruik te maken van derivaten zoals, maar niet beperkt tot, warrants, gewone opties, futures en/of swaps.</p>	<p>De weging van de verschillende strategieën in de portefeuille kan in de loop van de tijd variëren afhankelijk van de evolutie van de marktomstandigheden en om de verwachtingen van de Beleggingsbeheerder te weerspiegelen.</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> <p>Gebruikte strategieën</p> <p>De beleggingsstrategieën omvatten:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) een reeks trendmatige posities (long en/of short) op het wereldwijde universum van ontwikkelde en opkomende markten voor obligaties, rentevoeten, inflatie, krediet, gestructureerde effecten, valuta's, marktindexen enz., alsook posities op de volatiliteit van doelactiva; 2) diverse arbitragestrategieën en benaderingen op basis van relatieve waarde die kunnen worden toegepast op dezelfde activaklassen als bij de trendmatige strategieën; 3) een reeks strategieën die zijn gebaseerd op kwalitatieve en/of kwantitatieve benaderingen, top-down macro- en/of bottom-upselectie en variërende looptijden, van tactische posities op zeer korte termijn tot langetermijnvooruitzichten. <p>Het beleggingsteam 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> <p>Beschrijving van de activa</p> <p>1. Belangrijkste activacategorieën</p> <p>Tot 100% van het vermogen van het compartiment kan worden belegd in de volgende instrumenten:</p> <ol style="list-style-type: none"> (i) Binnenlandse overheidsobligaties, (ii) Supranationale bills en notes (gedefinieerd als effecten die zijn uitgegeven door internationale organisaties, waarbij de lidstaten de nationale grenzen overstijgen), (iii) Gestructureerde schuldbewijzen, waarvan het merendeel op het tijdstip van aankoop van beleggingskwaliteit zou zijn en die allemaal worden verhandeld op Gereguleerde Markten over de hele wereld. <p>Indien hun rating tijdens de bezitsperiode daalt tot onder beleggingskwaliteit en/of indien de portefeuille als gevolg van een herstructureringsgebeurtenis of een gebeurtenis waarover de vennootschap geen controle heeft, uiteindelijk noodlijdende effecten houdt, zal de Beleggingsbeheerder de situatie beoordelen en, indien dat volgens hem noodzakelijk is, de samenstelling van de portefeuille onmiddellijk</p>

Kenmerken	“BNP Paribas Funds Flexible Bond Euro” Overgenomen compartiment	“BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities” Overnemend compartiment
Beleggingsbeleid	<p>* TRS'en kunnen worden gebruikt om blootstelling te verwerven aan een niet-risicovolle index zoals de Euribor op 3 maanden. Deze index wordt niet herschikt. Aanvullende informatie over de index, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en over de algemene methodologie achter de index, is te vinden op de website https://www.emmi-benchmarks.eu/euribor-org/about-euribor.html of is op verzoek verkrijgbaar bij de Beheermaatschappij.</p>	<p>aanpassen om de belangen van de aandeelhouders te vrijwaren (in ieder geval zullen noodlijdende effecten nooit meer dan 5% van het vermogen uitmaken):</p> <ul style="list-style-type: none"> - Door hypotheekgedekte effecten van Amerikaanse overheidsinstellingen, zijnde de effecten die zijn uitgegeven door de Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), de Federal National Mortgage Association (Fannie Mae) en de Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), of door hun opvolgers - Door hypotheekgedekte effecten van andere emittenten - Collateralized mortgage obligations, met inbegrip van hypotheekstrips met alleen de rente (“IO”), alleen de omgekeerde rente (“inverse IO”) en alleen de hoofdsom (“PO”), en andere tranches met vaste of vlottende rente en achtergestelde tranches - Door commerciële hypotheekgedekte effecten (CMBS), door activa gedekte effecten (ABS) inclusief uitstaande schulden van consumenten – bijv. autoleningen, creditcards, studentenleningen – en van bedrijven – bijv. financieringsplannen van autodealers, leasing van bedrijfsmiddelen, zeevaartcontainers, zendmasten), - Gedekte obligaties, - CDS-derivaten waarbij het onderliggende instrument een ABS of CMBS is, en korven van deze CDS'en (respectievelijk “ABX” en “CMBX”), in hun geheel of in tranches (synthetische gestructureerde schuld) - TBA-derivaten op door hypotheekgedekte effecten. <p>(iv) Bedrijfsobligaties inclusief hoogrentende bedrijfsobligaties,</p> <p>(v) Valuta-instrumenten,</p> <p>(vi) Geldmarktinstrumenten,</p> <p>2. Accessoire activa</p> <p>Maximaal 35% van het vermogen van het compartiment kan worden belegd in de volgende instrumenten:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) Converteerbare obligaties (ii) Aandelenposities die het resultaat zijn van voordien gehouden vastrentende posities, junior achtergestelde instrumenten, of wanneer deze posities dienen om een vastrentend risico of een marktrisico efficiënt af te dekken of te isoleren, zoals opbrengsten uit herstructureringen van vastrentende instrumenten – ofwel door een vrijwillige omruiling van effecten, of in geval van wanbetaling, kan een herstructurering ertoe leiden dat er aandelen worden uitgegeven aan obligatiehouders.

Kenmerken	“BNP Paribas Funds Flexible Bond Euro” Overgenomen compartiment	“BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities” Overnemend compartiment
Beleggingsbeleid		<p>Het kan in het belang van de houders van het compartiment zijn dat de Beleggingsbeheerder akkoord gaat met de voorwaarden van een dergelijke vrijwillige ruil, of de opbrengsten van een herstructurering houdt in geval van een onvrijwillige gebeurtenis</p> <p>(iii) Aandelentranches van ABS'en, CLO's, CDO's - tot 10%. - de beleggingsbenadering van het compartiment richt zich in de eerste plaats op vastrentende senior en mezzanine tranches van dergelijke emissies, maar behoudt de vrijheid om deel te nemen aan de junior aandelentranché.</p> <p>Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelbewijzen uitgegeven door ICBE's of ICB's.</p> <p>Terugkooptransacties / Omgekeerde terugkooptransacties</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>Derivaten</p> <p>Er kunnen financiële derivaten (inclusief TRS'en*) op deze types activa worden gebruikt, doorgaans voor afdekkingsdoeleinden, voor de afdekking van één instrument of transactie, een sector, de hele portefeuille, of een combinatie daarvan. Derivaten kunnen ook worden gebruikt voor directe posities, ingeval dit economisch voordeliger of efficiënter is, wat lagere transactiekosten, verwachte liquiditeit of blootstelling aan of afscherming van andere risico's of combinaties van risico's betreft.</p> <p>De belangrijkste financiële derivaten kunnen als volgt worden gebruikt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Rentefutures en renteswaps, gebruikt om standpunten tot uiting te brengen over de richting waarin de markt evolueert, en om het durationrisico (de gevoeligheid voor wijzigingen in de rentevoeten) af te dekken, met onderliggende posities in internationale overheidsobligaties en markten met uiteenlopende looptijden - Inflatieswaps, gebruikt om standpunten tot uiting te brengen over het inflatierisico, zowel absoluut als relatief, en de afdekking van die risico's - Valutatermijncontracten en Non-Deliverable Forwards (NDF's), gebruikt om het valutarisico af te dekken en om posities in te nemen in verwachte marktschommelingen in vreemde valuta's

Kenmerken	“BNP Paribas Funds Flexible Bond Euro” Overgenomen compartiment	“BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities” Overnemend compartiment
Beleggingsbeleid		<ul style="list-style-type: none"> - Credit Default Swaps (CDS'en), gebruikt om standpunten tot uiting te brengen over marktverwachtingen ten aanzien van de vermeende of werkelijke kredietwaardigheid van leners, waaronder bedrijven, overheidsinstellingen en overheden, en de afdekking van die risico's - Credit Default Swap Tradable Indices en Credit Default Swap indextranches, gebruikt om standpunten tot uiting te brengen over marktverwachtingen ten aanzien van de vermeende of werkelijke kredietwaardigheid van korven of indices van vergelijkbare leners, waaronder bedrijven, overheidsinstellingen en overheden, en de afdekking van die risico's - TBA Mortgage-Backed Securities, zijnde de verhandeling van nieuwe Agency MBS'en nog vóór de onderliggende hypotheekleningen aan de pool worden toegewezen, waardoor ze werken als een derivaat, maar vergelijkbaar zijn met WI (When Issued) Amerikaans schatkistpapier voor een langere periode, gebruikt om standpunten tot uiting te brengen over de richting waarin hypotheekmarkten evolueren, en de afdekking van die risico's - Commercial Mortgage-Backed Security Tradable Indices (CMBX'en), gebruikt om standpunten tot uiting te brengen over marktverwachtingen ten aanzien van de vermeende of werkelijke kredietwaardigheid van korven of indices van Commercial Mortgage-Backed Securities, en de afdekking van die risico's - Swaptions, opties op renteswaps, gebruikt om standpunten tot uiting te brengen zoals, zonder beperking, verwachtingen ten aanzien van veranderingen in de volatiliteit van renteswaps, als een graadmeter van de bredere marktvolatiliteit, en de afdekking van die risico's - Warrants, inclusief aan het bbp gekoppelde warrants - Aandelenindexfutures, gebruikt ter weerspiegeling van een standpunt inzake onder andere de verwachting van wijzigingen in de marktvolatiliteit, risicobereidheid of risicoaversie, en voor de afdekking van deze risico's - Opties of korven van opties (zoals, maar niet beperkt tot de VIX Volatility Index) op enige van de bovenstaande mogelijkheden, gebruikt om standpunten tot uiting te brengen zoals, zonder beperking, verwachtingen ten aanzien van veranderingen in de volatiliteit van obligaties, effecten en andere derivaten in het compartiment, of als graadmeter van de bredere marktvolatiliteit, en de afdekking van die risico's

Kenmerken	“BNP Paribas Funds Flexible Bond Euro” Overgenomen compartiment	“BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities” Overnemend compartiment
Beleggingsbeleid		<p>* TRS'en kunnen worden gebruikt om blootstelling te verwerven aan het referentie-universum van het compartiment. Om zuiver representatieve doeleinden is de J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global een van de strategie-indices (de “Strategie-index”) die kunnen worden gebruikt om blootstelling te verwerven aan het universum van het compartiment. De index volgt het totaalrendement van externe schuldinstrumenten die op de opkomende markten worden verhandeld. De strategie-indexen kunnen worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden of voor een efficiënt portefeuillebeheer in het kader van een efficiënt beheer van de kasstromen en een betere dekking van de markten. De beleggingsbeheerder beslist autonoom over de activaspreiding op basis van een risicobudgetsbenadering. Het toegewezen risicobudget kan in de loop van de tijd veranderen op basis van de marktschommelingen en hun risico-interpretatie door de Beleggingsbeheerder. Het opnieuw samenstellen van de index (op de laatste werkdag van de maand in de VS) brengt geen kosten voor het compartiment met zich mee. Aanvullende informatie over de strategie-indices, verstrekt door J.P. Morgan, hun samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie erachter, is op verzoek verkrijgbaar door een e-mail te sturen naar index.research@jpmorgan.com.</p> <p>Hefboomdetails:</p> <p>a) De verwachte hefboom, geraamd op 4,5, wordt bepaald als de som van de absolute waarden van de nominale bedragen van de derivaten (zonder salderings- of afdekkingsregeling) gedeeld door de NIW. Tijdens de looptijd van de beleggingsstrategie van het compartiment kan er een hoger hefboomniveau (volgens de nominale methode) worden bereikt.</p> <p>b) Hogere hefboom: onder bepaalde omstandigheden kan er een hogere gerapporteerde hefboom worden bereikt. Dit zal normaliter afhankelijk zijn van een toenemend volume aan transacties, die mogelijk echter risico's compenseren.</p> <p>In het normale verloop van de bedrijfsvoering zou het hefboomniveau dalen zodra posities worden afgesloten of vervallen: met behulp van een brutomethode voor contracten die op vooraf vastgestelde kalenderdagen worden doorgerold, kunnen nieuwe posities – zelfs als die worden ingenomen om bestaande posities te salderen – tot gevolg hebben dat ze het uitstaande bruto nominale bedrag van contracten verhogen;</p>

Kenmerken	“BNP Paribas Funds Flexible Bond Euro” Overgenomen compartiment	“BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities” Overnemend compartiment
Beleggingsbeleid		<p>stel bijvoorbeeld dat we beginnen met een longpositie van 100 futurescontracten met een nominale waarde van 10 miljoen euro. Wij verkopen er daarop 50, wat een nominale waarde van EUR 5 miljoen oplevert. De bruto hefboom is gedaald. Maar als wij valutatermijncontracten gebruiken, is dit niet van toepassing, omdat valutatermijncontracten niet worden geannuleerd, zij worden verrekend. Dus een longpositie van 100 miljoen USD/JPY die vervolgens wordt gesaldeerd met een shortpositie van hetzelfde bedrag voor dezelfde termijndatum, kan een brutoblootstelling van 200 miljoen Amerikaanse dollar genereren, ook al bedraagt de nettoblootstelling nul. Dat blijft het geval tot de termijndatum wordt bereikt, waarop beide contracten uitdoven. Ook als er rekening wordt gehouden met identieke valutatransacties, zal het duidelijk zijn dat er situaties kunnen ontstaan waar niet-identieke maar economisch compenserende transacties tot gevolg kunnen hebben dat de bruto nominale hefboom toeneemt, ook als de economische hefboom is verlaagd of geëlimineerd, gedurende de looptijd van deze posities.</p> <p>c) Een hefboomeffect kan worden gegenereerd door het gebruik van futures, opties, swaps, swaptions, termijncontracten en andere derivatencontracten op vastrentende instrumenten, valuta's, aandelenindexen en korven bestaande uit een of meer van de voornoemde. Deze contracten zullen doorgaans worden gebruikt om risico's te isoleren of af te dekken die doorgaans worden geassocieerd met vastrentende markten, inclusief het renterisico, veranderingen in de opbrengstcurve of -curves, landenspreads, het kredietrisico, valutablootstellingen en marktvolatiliteit.</p> <p>d) Mogelijk is er nauwelijks een correlatie tussen het renterisico en de nominale bedragen van derivaten, zodat rentefutures met een zeer korte looptijd nauwelijks gevoelig zijn voor veranderingen in de rentevoeten ('duration'), maar grote nominale bedragen gebruiken om die blootstellingen te genereren.</p> <p>Futures op obligaties op lange termijn zullen doorgaans een grotere gevoeligheid hebben voor wijzigingen in de rentevoeten ('duration'), maar vereisen in vergelijking een lagere nominale blootstelling.</p>

Kenmerken	“BNP Paribas Funds Flexible Bond Euro” Overgenomen compartiment	“BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities” Overnemend compartiment
Beleggingsbeleid		e) Waarschuwing over het hefboomrisico: de hefboom kan in bepaalde omstandigheden een kans creëren op een hoger rendement en dus een hoger niveau van inkomsten, maar kan tegelijkertijd de volatiliteit van het compartiment verhogen en vormt zo dus een risico op kapitaalverlies. f) Risicobeheer: deze beleggingsstrategie wordt door een risicobeheerproces gecontroleerd via een dagelijkse VaR (99%; 1 maand), aangevuld met maandelijkse backtests en stresstests.
Specifieke marktrisico's	<ul style="list-style-type: none"> • Derivatennisico • Transactierisico en bewaarrisico • Risico van hoogrentende obligaties • Risico's gekoppeld aan gestructureerde schuldbewijzen/geëffectiseerde producten • Risico's in verband met warrants 	<ul style="list-style-type: none"> • Derivatennisico • Transactierisico en bewaarrisico • Risico van noodlijdende effecten • Risico van hoogrentende obligaties • Risico's gekoppeld aan gestructureerde schuldbewijzen/geëffectiseerde producten • Risico's in verband met warrants
Beleggersprofiel	Dit compartiment is geschikt voor beleggers die: <ul style="list-style-type: none"> • Streven naar diversificatie van hun beleggingen via blootstelling aan een waaier van activaklassen over de hele wereld; • Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden. 	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.
Risico-beheerproces	Verplichtingenbenadering	Benadering: Relatieve VaR Referentieportefeuille: Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Verwachte hefboom: 4,5
Samenvatting van de verschillen in: <ul style="list-style-type: none"> • Beleggingsbeleid • Beleggingsstrategie • Activaspreiding • Specifieke redenen 	<ul style="list-style-type: none"> - Hoewel het geografische universum en de beleggingsfilosofie dezelfde zijn in beide compartimenten, hanteert het Overnemende compartiment een andere benadering rond een samengestelde referentie-index in euro met aanzienlijke marge om te streven naar aanzienlijke toegevoegde waarde met flexibel duration- en kredietbeheer. Dit is voornamelijk door het feit dat er geen hefboom is voor het Overgenomen compartiment, dat de Verplichtingenbenadering volgt, terwijl het Overnemende compartiment de VaR-benadering volgt met een verwachte hefboom van 4,50. - Als gevolg van de bovenstaande elementen is de keuze voor PARVEST Euro Bond Opportunities als Overnemend compartiment gebaseerd op i) de overeenkomsten tussen beide compartimenten wat hun geografische universum betreft, 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"> • 1,18% • 0,68% 	Op de datum van dit document van het overgedragen compartiment “BNP Paribas L1 Bond Euro Opportunities” <ul style="list-style-type: none"> • 1,14% • 0,69%

De handelsdatum voor orders, de berekenings- en publicatiedatum van de NIW, de vereffeningdatum voor orders, de SRRI (3), de boekhoudkundige valuta, de Waarderingsdag en alle andere kenmerken die niet vermeld zijn in de bovenstaande tabel zijn identiek in de Overgenomen en Overnemende compartimenten.

Kenmerken	“BNP Paribas L1 Patrimoine” Overgenomen compartiment	“BNP Paribas Funds Sustainable Multi-Asset Stability” Overnemend compartiment
Soort fusie	Fusie in contanten	
Beleggingsdoelstelling	De waarde van zijn vermogen te verhogen op middellange termijn en een absoluut rendement boeken over dergelijke periode.	De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn door te beleggen in ESG-bedrijven via aandelen en obligaties.
Beleggingsbeleid	<p>Dit compartiment belegt in ICBE's en/of ICB's die voornamelijk beleggen in schuldbewijzen, aandelen en aan aandelen gelijkwaardige effecten, grondstoffen, geldmarkt- en contante instrumenten.</p> <p>Wanneer de belegging in ICBE's en/of ICB's niet geschikt wordt geacht, kan het compartiment direct in de onderliggende betrokken activa beleggen, voor zover zij beantwoorden aan de vereisten van Bijlage 1 van Deel I van het Prospectus.</p> <p>Het compartiment heeft geen directe posities in grondstoffen.</p>	<p>Dit compartiment belegt direct of indirect (via ICBE's, ICB's of ETF's) in obligaties of aandelen van emittenten die de duurzame ontwikkelingscriteria inzake milieu- en sociale verantwoordelijkheid en goed bestuur (ESG-criteria) naleven, door toepassing van een SRI-filter (Sustainable & Responsible Investments).</p> <p>Het compartiment zal minstens voor 50% zijn blootgesteld aan vastrentende effecten. Het segment vastrentende effecten zal voornamelijk beleggen in emittenten die zijn uitgedrukt in euro waarvan de praktijken, producten en diensten beoordeeld worden op basis van specifieke ESG-criteria.</p> <p>Wat het segment aandelen betreft, zal het compartiment direct of indirect (via ICBE's, ICB's of ETF's) beleggen:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ofwel in emittenten van wie de producten en diensten bijdragen tot het oplossen van problemen die verband houden met het milieu en duurzame ontwikkeling (thematische benadering); - ofwel in emittenten met de beste ESG-praktijken in hun sector via positieve (“Best in Class”) en negatieve (“uitsluiting”) selectiebenaderingen. Deze filters streven ernaar bedrijven te selecteren uit alle sectoren die getuigen van beste praktijken op basis van ESG-criteria. <p>In normale marktomstandigheden zal het compartiment ernaar streven zijn rendementsdoelstellingen te verwezenlijken door onderstaande activaklasseweringen te behouden:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Aandelen: 25% - Obligaties: 75% <p>Voor een efficiënt portefeuillebeheer kan de Beleggingsbeheerder aanzienlijk afwijken van deze weringen, op basis van marktvoorwaarden en zijn voorspellingen (de aandelenblootstelling kan variëren van 0% tot maximaal 50%).</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 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.	
Specifieke marktrisico's	<ul style="list-style-type: none"> • Grondstoffenmarktrisico 	<ul style="list-style-type: none"> • Risico van kleine beurskapitalisaties en gespecialiseerde of nichesectoren
Beleggersprofiel	<p>Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Streven naar diversificatie van hun beleggingen via blootstelling aan een waaier van activaklassen over de hele wereld; • Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden. 	

Kenmerken	“BNP Paribas L1 Patrimoine” Overgenomen compartiment	“BNP Paribas Funds Sustainable Multi-Asset Stability” Overnemend compartiment
Omzetting	Toegelaten in elk geval	Conversie, voor inschrijving of voor terugkoop, is enkel toegelaten in de compartimenten “Sustainable Multi-Asset Balanced” en “Sustainable Multi-Asset Growth”, en tussen aandelenklassen van het compartiment
Waarderingsdag	Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.	Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum, behalve als 50% of meer van de onderliggende activa niet kan worden gewaardeerd.
Samenvatting van de verschillen in: <ul style="list-style-type: none"> • Beleggings-beleid • Beleggings-strategie • Activaspreiding • Specifieke redenen 	<ul style="list-style-type: none"> - Hoewel beide compartimenten beleggen in een grote pool van activa via andere fondsen, belegt het Overnemende compartiment in bedrijven en emittenten die trachten oplossingen te vinden voor de milieu- en maatschappelijke uitdagingen van vandaag de dag. - Daarnaast zal het vastrentende segment van het Overnemende compartiment vooral beleggen in emittenten die in euro luiden. - Het Overnemende compartiment focust op de integratie van ESG-kenmerken. - Als gevolg van de bovenstaande elementen is de keuze voor PARVEST Sustainable Multi-Asset Stability als Overnemend compartiment gebaseerd op i) de overeenkomsten tussen beide compartimenten wat hun risico's betreft, 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"> • 2,08% • 1,68% 	Op de datum van dit document van het overgedragen compartiment “BNP Paribas L1 Sustainable Active Stability” <ul style="list-style-type: none"> • 1,67% • 0,97%
Adviesvergoeding	0,15%	N.v.t.
Indirecte vergoeding	1,50%	0,5%

De handelsdatum voor orders, de berekenings- en publicatiedatum van de NIW, de vereffeningsdatum voor orders, de SRRI (3), het risicobeheerproces (Verplichtingenbenadering), de boekhoudkundige valuta en alle andere kenmerken die niet vermeld zijn in de bovenstaande tabel zijn identiek in de Overgenomen en Overnemende compartimenten.

6) **Belastinggevolgen**

Deze Fusies zullen **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 het Overnemende compartiment 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 augustus 2019