



# 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

## PARVEST <sup>(1)</sup>

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

## EN

## BNP Paribas FLEXI I

SICAV naar Luxemburgs recht – Categorie ICBE  
Maatschappelijke zetel: 10, rue Edward Steichen, L-2540 Luxemburg  
Luxemburgs Handels- en Vennootschapsregister nr. B 117.580

### Bericht aan de aandeelhouders

### FUSIES

### BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS VAN HET OVERGENOMEN COMPARTIMENT

<b>PARVEST omgedoopt op 30-aug-2019 tot BNP Paribas Funds Overgenomen compartiment</b>	<b>BNP Paribas FLEXI I Overnemend compartiment</b>	<b>Uitvoeringsdatum van de fusie*</b>	<b>Laatste orderdatum*</b>	<b>Waarderingsdatum van de eerste NIW*</b>	<b>Berekeningsdatum van de eerste NIW*</b>
Commodities	Commodities***	15-nov-2019	08-nov-2019	15-nov-2019	18-nov-2019

\*\*\* Het Compartiment dat nog niet in België geregistreerd is, zal op het moment van de fusie publiek worden aangeboden in België.

\* 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 het Overgenomen compartiment 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 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.

Geachte aandeelhouder,

Wij informeren u hierbij dat de Raad van Bestuur van PARVEST<sup>(1)</sup> (de **Vennootschap**) heeft besloten, conform artikel 32 van de Statuten van de Vennootschap, de volgende aandelenklassen te **fuseren** (de **Fusie**):

<b>Overgenomen compartiment van PARVEST<sup>(1)</sup></b>				<b>Overnemend compartiment van BNP Paribas FLEXI I</b>			
<b>ISIN-code</b>	<b>Compartiment</b>	<b>Klasse</b>	<b>Valuta</b>	<b>Compartiment</b>	<b>Klasse</b>	<b>Valuta</b>	<b>ISIN-code</b>
LU0823449938	PARVEST <sup>(1)</sup> Commodities	Classic-CAP	USD	BNP Paribas FLEXI I Commodities***	Classic-CAP	USD	LU1931956285****
LU0823450191		Classic-DIS	USD		Classic-DIS	USD	LU1931956368****
LU0823449185		Classic EUR-CAP	EUR		Classic EUR-CAP	EUR	LU1931956442****
LU0823449268		Classic EUR-DIS	EUR		Classic EUR-DIS	EUR	LU1931956525****
LU0823449698		Classic H EUR-DIS	EUR		Classic H EUR-DIS	EUR	LU1931957176****
LU0823449425		Classic H EUR-CAP	EUR		Classic H EUR-CAP	EUR	LU1931957093****
LU0823450605		Privilege- CAP	USD		Privilege- CAP	USD	LU1931957333****
LU0823450787		Privilege- DIS	USD		Privilege- DIS	USD	LU1931957416****

\*\*\* Het Compartiment dat nog niet in België geregistreerd is, zal op het moment van de fusie publiek worden aangeboden in België.

\*\*\*\* De aandelenklassen in de ontvangende compartimenten die nog niet in België zijn geregistreerd, zullen op het moment van de fusie publiek worden aangeboden in België.

#### 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.

#### 2) Impact van de Fusie op de aandeelhouders van het Overgenomen compartiment

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

- De aandeelhouders van het Overgenomen compartiment die geen gebruik maken van hun recht om hun aandelen terug te laten kopen, zoals hieronder uitgelegd in punt 7), zullen aandeelhouders van het Overnemende compartiment worden.
- Het **Overgenomen compartiment** wordt **ontbonden** zonder vereffening, door alle activa en verplichtingen over te dragen aan het Overnemende compartiment.
- Het **Overgenomen compartiment** zal op de datum van de fusie **ophouden te bestaan**.

#### 3) Impact van de Fusie op de aandeelhouders van het Overnemende compartiment

Wij vestigen uw aandacht op de volgende punten:

- Het Overnemende compartiment zal worden geactiveerd door deze Fusie.
- De **eerste orders** in het Overnemende compartiment zullen worden aanvaard vanaf **vrijdag 15 november 2019** op de eerste OTD van maandag 18 november 2019.

#### 4) Omruijing van de aandelen

U zal in het Overnemende compartiment hetzelfde aantal aandelen ontvangen in een categorie en klasse geregistreerd in dezelfde valuta als van de aandelen die u houdt in het Overgenomen compartiment, gebaseerd op een ruilverhouding van één (1) aandeel van het Overgenomen compartiment voor één (1) aandeel van het Overnemende compartiment.

**Houders van aandelen op naam** zullen aandelen op naam ontvangen.

**Houders van aandelen aan toonder** zullen aandelen aan toonder ontvangen.

5) Wezenlijke verschillen tussen de Overgenomen en Overnemende compartimenten

**De verschillen** tussen de Overgenomen en Overnemende **Vennootschappen** zijn de volgende:

Kenmerken	PARVEST <sup>(1)</sup>	BNP Paribas FLEXI I
Boekjaar	Van 01-jan tot 31-dec	Van 01-jul tot 30-jun
Jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders	25-apr	Vierde maandag van oktober
Jaarlijkse dividenden	30-apr	20-apr
Bedrijfsrevisor	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative	Ernst & Young S.A.

**Met betrekking tot de compartimenten:**

Het beleggingsbeleid van de twee compartimenten is niet op dezelfde manier geformuleerd. Het betreft echter slechts een formeel verschil, aangezien de portefeuilles dezelfde zullen zijn.

Kenmerken	PARVEST <sup>(1)</sup> Commodities	BNP Paribas FLEXI I Commodities***
<b>Beleggingsbeleid</b>	<p>De betrokken indexen, op een geregleme- eerde of over-the-countermarkt. In het bijzonder kan het compartiment swap- overeenkomsten aangaan (ruil van een variabele of vaste rentevoet tegen het rendement van de index).</p> <p>Rendementsswaps op indexen bieden een long-onlypositie op onderliggende grondstoffen en kunnen onder andere worden gecombineerd met long-/ shortposities op indexen, subindexen of korven van grondstoffenindexen als overlay voor de long-onlyblootstelling, teneinde de verwachte outperformance te bieden.</p> <p>Rendementsbronnen komen van factoren zoals, maar niet beperkt tot, activawegings- beslissingen bij het gebruiken van de voormelde indexcombinaties op basis van een fundamentele en kwantitatieve analyse en vervaldatumpositionering door indexen te gebruiken waarin de onderliggende toekomstige contractvervaldata kunnen worden opgeschort in vergelijking met de standaard frontmaanden.</p> <p>Dit compartiment belegt minimaal 2/3 van zijn vermogen in obligaties of verwante effecten, geldmarktinstrumenten en over- draagbare effecten die gekoppeld zijn aan de prijzen van grondstoffen van alle aard.</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>Het compartiment heeft geen directe posities in grondstoffen.</p> <p>Na afdekking mag de blootstelling aan andere valuta's dan de USD niet meer dan 5% bedragen.</p>	<p>Dit compartiment kan blootgesteld zijn aan elke index van grondstoffen uit alle sectoren die de aanbevelingen naleeft van de Europese richtlijn 2007/16/EG, met uitzondering van landbouw en vee.</p> <p>De blootstelling aan de indexen wordt verkregen via een methode van synthetische replicatie. Hiertoe belegt het compartiment in de hieronder beschreven financiële derivaten op de betrokken indexen, op een geregleme- teerde of over- the-countermarkt. In het bijzonder kan het compartiment TRS'en** afsluiten die voldoen aan de ESMA-richtlijnen.</p> <p>TRS'en** (zoals rendementsswaps op indexen) bieden een long-onlypositie op onderliggende grondstoffen en kunnen onder andere worden gecombineerd met long-/shortposities op indexen, subindexen of korven van grondstoffenindexen als overlay voor de long-onlyblootstelling, om de verwachte outperformance te bieden.</p> <p>Rendementsbronnen komen van factoren zoals, maar niet beperkt tot, activawegings- beslissingen bij het gebruiken van voormelde indexcombinaties op basis van een door een model gestuurde analyse en vervaldatum- positionering door indexen te gebruiken waarin de onderliggende toekomstige contractverval- data kunnen worden opgeschort in vergelijking met de standaard frontmaanden.</p> <p>Dit compartiment belegt minimaal 2/3 van zijn vermogen in obligaties of verwante effecten, geldmarktinstrumenten en overdraagbare effecten die gekoppeld zijn aan de prijzen van grondstoffen van alle aard.</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>

Kenmerken	PARVEST <sup>(1)</sup> Commodities	BNP Paribas FLEXI I Commodities***
Beleggingsbeleid	<p><b><i>Derivaten en effectenfinancierings-transacties</i></b></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>Terugkooptransacties en omgekeerde terugkooptransacties worden gebruikt voor een efficiënt portefeuillebeheer om kapitaal op korte termijn in te zamelen, 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>* Het herschikken van de indexen, wat overeenstemt met technische aanpassingen op basis van systematische algoritmes, kan dagelijks gebeuren. De methode van de financiële indexen kan bepaalde kosten integreren in de Strategie, zoals replicatiekosten bij het beheer van de index, die in de loop van de tijd kunnen variëren afhankelijk van de marktomstandigheden. Wij verwijzen de beleggers naar de website <a href="https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/">https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/</a> voor een lijst van de financiële indexen waaraan het Compartiment is blootgesteld. Op dezelfde pagina zijn links naar de volledige uitsplitsing van de indexen, de rendementsberekening en de berekeningsmethodologie beschikbaar.</i></p>	<p>Het compartiment heeft geen directe posities in grondstoffen.</p> <p>Na afdekking mag de blootstelling aan andere valuta's dan de USD niet meer dan 5% bedragen.</p> <p><b><i>Derivaten en effectenfinancierings-transacties</i></b></p> <p>Kernderivaten en TRS'en** 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 kunnen worden gebruikt voor een efficiënt portefeuillebeheer om kapitaal op korte termijn in te zamelen, 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>** Het herschikken van de indexen, wat overeenstemt met technische aanpassingen op basis van systematische algoritmes, kan dagelijks gebeuren. De methode van de financiële indexen kan bepaalde kosten integreren in de Strategie, zoals replicatiekosten bij het beheer van de index, die in de loop van de tijd kunnen variëren afhankelijk van de marktomstandigheden. Het compartiment kan bijvoorbeeld de Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped gebruiken als onderliggende index voor TRS'en, maar er kunnen ook andere indexen worden gebruikt om blootstelling te verwerven aan grondstoffen. De herschikking van de Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped index (elke maand) brengt geen kosten voor het compartiment met zich mee. Wij verwijzen de beleggers naar de website <a href="https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/BCF9607E-2489-4E48-8EEC-24BFCA35F286">https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/BCF9607E-2489-4E48-8EEC-24BFCA35F286</a> voor een lijst van de financiële indexen waaraan het Compartiment kan zijn blootgesteld. Op dezelfde pagina zijn links naar de volledige uitsplitsing van de indexen, de rendementsberekening en de berekeningsmethodologie met inbegrip van de frequentie van herschikking beschikbaar. De herschikking van de indexen waaraan het compartiment is blootgesteld, per de datum van dit prospectus, brengt geen kosten voor het compartiment met zich mee.</i></p>

Kenmerken	PARVEST <sup>(1)</sup> Commodities	BNP Paribas FLEXI I Commodities***
<b>Beleggingsbeleid</b>	<p>Hefboomdetails:</p> <p>a) De verwachte hefboom, die geraamd wordt op 1, wordt gedefinieerd als de som van de absolute waarde van de nominale bedragen van de derivaten (zonder salderings- of afdekkingsregeling) gedeeld door de NIW. Tijdens de levensduur van het compartiment kan een hoger hefboomniveau (nominale methode) worden bereikt met betrekking tot zijn beleggingsstrategie.</p> <p>b) Bij het gebruik van de derivaten op grondstoffenindexen wordt ernaar gestreefd regelmatig een gelijke waarde te hebben als de NIW. Het gebruik van de voormelde combinatie van indexen/subindexen kan overkomen als een synthetisch hefboom-effect door de onderliggende nominale accumulatie te beschouwen, indien een berekeningsmethode wordt overwogen die de absolute waarden van de nominale bedragen van de swaps optelt. De houders in het compartiment moeten begrijpen dat, in de praktijk, de doelstelling van de long-/shortposities op indexen erin bestaat een marktneutrale overlaypositie boven op de belangrijkste long-onlyblootstelling te bezorgen, en niet een directionele hefboom uit te breiden. Deze blootstelling wordt groter of kleiner gemaakt in overeenstemming met het geraamde risiconiveau in het belang van de aandeelhouders.</p> <p>c) Hoger hefboomniveau: Een hefboom van groter dan 1 kan worden bereikt door arbitragestrategieën (niet-directioneel) waarvan het extra risico voor het compartiment laag blijft; in bepaalde omstandigheden, als het compartiment via een rendementsswap op een index die een longpositie inneemt die gelijk is aan 5 keer een index en een shortpositie die gelijk is aan 5 keer een andere index, zou er een grotere hefboom kunnen worden bereikt; extra risicobijdrage kan ook komen van Exchange Trade Commodities die kunnen worden verhandeld om blootstelling te verkrijgen aan indexen en strategieën of van ETC's die dezelfde impact hebben op de hefboom als rendementsswaps.</p> <p>d) Risicobeheer: zoals vereist door de lokale toezichthouder wordt deze beleggingsstrategie door een risicobeheerproces gecontroleerd via een dagelijkse VaR (99%; 1 maand), aangevuld door maandelijkse backtests en stresstests.</p> <p>e) Waarschuwing over het hefboomrisico: de hefboom kan in bepaalde omstandigheden een kans creëren op een hoger rendement en dus hogere inkomsten, maar kan tegelijkertijd de volatiliteit van het compartiment verhogen en vormt zo dus een risico op kapitaalverlies.</p>	

\*\*\* Het Compartiment dat nog niet in België geregistreerd is, zal op het moment van de fusie publiek worden aangeboden in België.

Behalve dit formele punt, zijn er geen andere verschillen tussen het Overgenomen en het Overnemende compartiment. Ze hebben dezelfde kenmerken, onder andere:

- Beleggingsbeheerder
- Beleggingsdoelstelling (behalve een verduidelijking in de formulering)
- Beleggingsstrategie
- Kostenstructuur (inclusief beheervergoedingen)

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.

De Fusie zal in natura worden uitgevoerd.

#### 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 Fusie (inclusief 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.
- 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](http://www.bnpparibas-am.be).

De netto-inventariswaarde wordt gepubliceerd in de Beama en de [www.bnpparibas-am.be](http://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

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