



BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

ICB/compartiment/ISIN PARVEST
 Ondernemingsnummer Luxemburgs Handels- en Vennootschapsregister nr. B 33.363
 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

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 HET OVERGENOMEN COMPARTIMENT EN HET OVERNEMENDE COMPARTIMENT

<i>PARVEST met ingang van 30-aug-2019 omgedoopt tot BNP Paribas Funds Overgenomen compartimenten</i>	<i>PARVEST met ingang van 30-aug-2019 omgedoopt tot BNP Paribas Funds Overnemende compartimenten</i>	<i>Uitvoerings- datum van de Fusie*</i>	<i>Laatste order- datum*</i>	<i>Waarderings- datum van de ruil- verhouding*</i>	<i>Berekenings- datum van de ruil- verhouding*</i>	<i>Waarderings- datum van de eerste NIW*</i>	<i>Berekenings- datum van de eerste NIW*</i>
Equity High Dividend USA	Equity USA Value DEFI met ingang van 30-aug-2019 omgedoopt tot US Value Multi-Factor Equity	13-SEP-2019	6-SEP-2019	12-SEP-2019	13-SEP-2019	13-SEP-2019	16-SEP-2019
Equity Russia Opportunities	Equity Russia met ingang van 30-aug-2019 omgedoopt tot Russia Equity	11-OKT-2019	04-OKT-2019	10-OKT-2019	11-OKT-2019	11-OKT-2019	14-OKT-2019
Bond USD	Bond USD Short Duration met ingang van 30-aug-2019 omgedoopt tot US Short Duration Bond	25-OKT-2019	18-OKT-2019	24-OKT-2019	25-OKT-2019	25-OKT-2019	28-OKT-2019
Equity Indonesia	Equity World Emerging met ingang van 30-aug-2019 omgedoopt tot Emerging Equity	15-NOV-2019	08-NOV-2019	14-NOV-2019	15-NOV-2019	15-NOV-2019	18-NOV-2019
Equity World Emerging Low Volatility							
Finance Innovators	Consumer Innovators	22-NOV-2019	15-NOV-2019	21-NOV-2019	22-NOV-2019	22-NOV-2019	25-NOV-2019

* **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 aanvaardden, kunnen tot deze datum de kosteloze terugkoop (m.u.v. eventuele heffingen) van hun aandelen aanvragen (zie punt 7).
- Waarderingsdatum van de ruilverhouding – Datum van waardering van de onderliggende activa voor de berekening van de ruilverhouding.
- Berekeningsdatum van de ruilverhouding – Datum waarop de ruilverhouding van de Fusie wordt berekend.
- Waarderingsdatum van de eerste NIW – Datum van waardering van de onderliggende activa voor de berekening van de eerste NIW na de Fusie.
- Berekeningsdatum van de eerste NIW – Datum waarop de eerste NIW na de Fusie (met gefuseerde portefeuilles) wordt berekend.

Luxemburg, 28 juni 2019

Geachte aandeelhouder,

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

<i>Overgenomen compartimenten van BNP Paribas Funds</i>				<i>Overnemende compartimenten van BNP Paribas Funds</i>			
<i>ISIN-code</i>	<i>Compartiment</i>	<i>Klasse</i>	<i>Valuta</i>	<i>Compartiment</i>	<i>Klasse</i>	<i>Valuta</i>	<i>ISIN-code</i>
LU0823408157	Equity High Dividend USA	Classic-CAP	USD	Equity USA Value DEFI op 30-aug-2019 omgedoopt tot US Value Multi-Factor Equity	Classic-CAP	USD	LU1458427785
LU0823408231		Classic-DIS	USD		Classic-DIS	USD	LU1458427868
LU0823407779		Classic EUR-CAP	EUR		Classic EUR-CAP	EUR	LU1458427942
LU0823407936		Classic H EUR-CAP	EUR		Classic H EUR-CAP	EUR	LU1458428163
LU0823408074		Classic H EUR-DIS	EUR		Classic H EUR-DIS	EUR	LU1458428247
LU0823408744		Privilege-CAP	USD		Privilege-CAP	USD	LU1458428593
LU0823408827		Privilege-DIS	USD		Privilege-DIS	USD	LU1956131681**
LU0265268689	Equity Russia Opportunities	Classic-CAP	USD	Equity Russia op 30-aug-2019 omgedoopt tot Russia Equity	Classic-CAP Gewaardeerd in USD	EUR	LU0823431720
LU0265268762		Classic-DIS	USD		Classic-DIS Gewaardeerd in USD	EUR	LU0823432025
LU0265268762		Classic-DIS Gewaardeerd in EUR	USD		Classic-DIS	EUR	LU0823432025
LU0282880003		Classic EUR-CAP	EUR		Classic-CAP	EUR	LU0823431720
LU0265313816		Privilege-CAP	USD		Privilege-CAP Gewaardeerd in USD	EUR	LU0823432611
LU0265313816		Privilege-CAP Gewaardeerd in EUR	USD		Privilege-CAP	EUR	LU0823432611
LU0879078136	Bond USD	Classic-CAP	USD	Bond USD Short Duration op 30-aug-2019 omgedoopt tot US Short Duration Bond	Classic-CAP	USD	LU0012182399
LU0283465069		Classic-DIS	USD		Classic-DIS	USD	LU0925121005
LU0283465069		Classic-DIS Gewaardeerd in EUR	USD		Classic-DIS Gewaardeerd in EUR	USD	LU0925121005
LU0823391163		Classic MD-DIS	USD		Classic MD-DIS	USD	LU0012182126
LU0823391080		Classic EUR-CAP	EUR		Classic EUR-CAP	EUR	LU1956130956**
LU0879078565		Privilege-CAP	USD		Privilege-CAP	USD	LU0111478441
LU0823391247		Privilege-DIS	USD		Privilege-DIS	USD	LU0823383657**

Overgenomen compartimenten van BNP Paribas Funds				Overnemende compartimenten van BNP Paribas Funds			
ISIN-code	Compartiment	Klasse	Valuta	Compartiment	Klasse	Valuta	ISIN-code
LU0823430243	Equity Indonesia	Classic-CAP	USD	Equity World Emerging op 30-aug-2019 omgedoopt tot Emerging Equity	Classic-CAP	USD	LU0823413587
LU0823430243		Classic-CAP Gewaardeerd in NOK	USD		Classic-CAP Gewaardeerd in NOK	USD	LU0823413587
LU0823430326		Classic-DIS	USD		Classic-DIS	USD	LU0823413660
LU0823429823		Classic EUR-CAP	EUR		Classic EUR-CAP	EUR	LU0823413074
LU0823430755		Privilege-CAP	USD		Privilege-CAP	USD	LU0823414049
LU0925122748	Equity World Emerging Low Volatility	Classic-CAP	USD	Equity World Emerging op 30-aug-2019 omgedoopt tot Emerging Equity	Classic-CAP	USD	LU0823413587
LU0925122821		Classic-DIS	USD		Classic-DIS	USD	LU0823413660
LU0925123043		Classic EUR-CAP	EUR		Classic EUR-CAP	EUR	LU0823413074
LU0925123555		Privilege-CAP	USD		Privilege-CAP	USD	LU0823414049
LU0823415871	Finance Innovators	Classic-CAP	EUR	Consumer Innovators	Classic-CAP	EUR	LU0823411706
LU0823416093		Classic-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU0823411961
LU0823415954		Classic USD-CAP	USD		Classic USD-CAP	USD	LU0823411888
LU0823416333		Privilege-CAP	EUR		Privilege-CAP	EUR	LU0823412423
LU0823416416		Privilege-DIS	EUR		Privilege-DIS	EUR	LU0823412696

***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-paraplufonds volgens de ESG-richtlijnen, 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-kenmerken te elimineren.

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

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

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 Fusie **ophouden te bestaan**.

- **Voor fusies in natura** (zoals hieronder beschreven in punt 5): De activa van het Overgenomen compartiment die niet verenigbaar zijn met de wettelijke beleggingsbeperking en met het beleggingsbeleid van het Overnemende compartiment zullen worden verkocht vóór de Fusie (in principe vijf werkdagen vóór de Fusie). Deze portefeuilleherschikking zal plaatsvinden enkele dagen vóór de Fusie, afhankelijk van de marktomstandigheden en in het belang van de aandeelhouders. De transactiekosten die gepaard gaan met deze herschikking zullen worden gedragen door de Beheermaatschappij.
- **Voor fusies in contanten** (zoals hieronder beschreven in punt 5): De beleggingsstrategie van het Overnemende compartiment is niet dezelfde als die van zijn Overgenomen compartiment, zoals hieronder uiteengezet in punt 5. Bijgevolg zullen alle activa die momenteel worden gehouden door het Overgenomen compartiment worden verkocht vóór de Fusie, behalve als de marktomstandigheden niet toelaten dat ze in het belang van de aandeelhouders worden verkocht. De transactiekosten die gepaard gaan met deze operatie zullen worden gedragen door de Beheermaatschappij.
- Net zoals bij elke fusie kan deze operatie een risico op verwatering van het rendement voor de aandeelhouders van de Overgenomen klassen inhouden, vooral als gevolg van de verschillende doelactiva (zoals uiteengezet in punt 6) en de herschikking van de portefeuille (zoals hoger uiteengezet).

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

Opmerkingen:

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

4) Omruiling van de aandelen

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

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

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

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

5) Wezenlijke verschillen tussen het Overgenomen compartiment en het Overnemende compartiment

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

<i>Kenmerken</i>	<i>"Equity High Dividend USA" Overgenomen compartiment</i>	<i>"Equity USA Value DEFI" op 30-aug-2019 omgedoopt tot "US Value Multi-Factor Equity" Overnemend compartiment</i>
Soort fusie	Fusie in natura	
Beleggingsbeheerder	River Road Asset Management, LLC, een beleggingsbeheerder die niet tot de bedrijvengroep van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT behoort	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, handelend als beleggingsbeheerder van de hele portefeuille.
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 ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door ondernemingen die volgens het beheerteam een hoger dividendrendement hebben dan het marktgemiddelde in de Verenigde Staten en die hun maatschappelijke zetel hebben in, of het merendeel van hun economische activiteiten verrichten in, de Verenigde Staten. Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of contanten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's.	Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het beheerteam meent dat ze op de aankoopdatum ondergewaardeerd zijn ten opzichte van de markt en die in de Verenigde Staten zijn gevestigd of daar het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren. 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. De aldus bepaalde activa zullen voornamelijk in USD worden belegd. De portefeuille wordt systematisch opgebouwd en combineert verschillende criteria voor aandelen, zoals waarde, kwaliteit, lage volatiliteit en momentum.

Kenmerken	<i>“Equity High Dividend USA” Overgenomen compartiment</i>	<i>“Equity USA Value DEFI” op 30-aug-2019 omgedoopt tot “US Value Multi-Factor Equity” Overnemend compartiment</i>
Beleggingsbeleid		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. De Beleggingsbeheerder past ook het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in de beleggingen van het compartiment.
Derivaten en effecten-financieringstransacties	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"> • Risico van kleine beurskapitalisaties en gespecialiseerde of nichesectoren
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 reden 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Hoewel het geografische universum hetzelfde is in beide Compartimenten, en naast de grote correlatie tussen bedrijven met hoge dividendrendementen en ondergewaardeerde bedrijven, zal de Fusie een breder en meer gediversifieerd universum met dynamischere vooruitzichten mogelijk maken. Zowel het Overgenomen als het Overnemende compartiment heeft een sterke WAARDE-component: het beleggingsuniversum van het Overnemende compartiment is een Waarde-universum en de toegepaste strategie is gebaseerd op een Waarde-factor, onder andere, als bron van outperformance. ✓ Als gevolg van de bovenstaande elementen is de keuze voor “US Value Multi-Factor Equity” als Overnemend compartiment gebaseerd op i) de overeenkomsten tussen beide compartimenten op het vlak van geografisch universum, met toegang tot een breder en meer gediversifieerd universum met dynamischere vooruitzichten en ii) 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 NIW op die Waarderingsdag, behalve als 50% of meer van de onderliggende activa niet kan worden gewaardeerd.	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.
Lopende kosten: <ul style="list-style-type: none"> • “Classic” • “Privilege” 	op de datum van dit document <ul style="list-style-type: none"> • 2,12% • 1,23% 	op de datum van dit document <ul style="list-style-type: none"> • 1,97% • 1,08%
Adviesvergoeding	maximaal 0,15%	NVT

De SRRI (5), het risicobeheerproces (Verplichtingenbenadering), de boekhoudkundige valuta en de NIW-cyclus zijn identiek in de Overgenomen en Overnemende compartimenten.

Kenmerken	<i>“Equity Russia Opportunities” Overgenomen compartiment</i>	<i>“Equity Russia” op 30-aug-2019 omgedoopt tot “Russia Equity” Overnemend compartiment</i>
Soort fusie	Fusie in natura	
Beleggingsdoelstelling	De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn.	De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn door voornamelijk te beleggen in Russische aandelen.

Kenmerken	<i>“Equity Russia Opportunities” Overgenomen compartiment</i>	<i>“Equity Russia” op 30-aug-2019 omgedoopt tot “Russia Equity” Overnemend compartiment</i>
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 Rusland of die een aanzienlijk deel van hun bedrijfsactiviteiten verrichten in Rusland. 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 Rusland gevestigd is of die in Rusland het merendeel van hun economische activiteiten verrichten. Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of contanten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's. De Beleggingsbeheerder past ook het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in de beleggingen van het compartiment.
Derivaten en effecten-financieringstransacties	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.	Kernderivaten kunnen uitsluitend worden gebruikt met het oog op 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. 	
SRI	6	7
Samenvatting van de verschillen in: <ul style="list-style-type: none"> • Beleggingsbeleid • Beleggingsstrategie • Activaspreiding • Specifieke reden 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Het beleggingsbeleid van beide Compartimenten is volledig identiek, net zoals het beleggingsproces en het soort rendementen in beide Compartimenten. ✓ Het Overnemende compartiment heeft een iets andere strategie met een kleinere blootstelling aan small- en midcaps, terwijl het Overgenomen compartiment meer gericht is op opportunistische en groei-beleggingen. ✓ Het Overgenomen compartiment heeft een blootstelling van 12% aan small- en midcaps, terwijl die in het Overnemende compartiment slechts 4% is. ✓ De boekhoudkundige valuta van het Overgenomen compartiment is USD, terwijl die van het Overnemende compartiment EUR is. Dit verschil ligt aan de basis van een klein verschil in de SRI. <p>Aandeelhouders van het Overgenomen compartiment zullen in het Overnemende compartiment aandelen in EUR ontvangen.</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Als gevolg van de bovenstaande elementen is de keuze voor «PARVEST Russia Equity» als Overnemend compartiment gebaseerd op i) de gelijkenissen tussen beide compartimenten betreffende de beoogde activatypen en het geografische gebied, en in hun beleggingsproces en ii) de vereenvoudiging van de toegang tot het Russische aandelenuniversum door dubbele beleggingsinstrumenten te verwijderen. 	
Boekhoudkundige valuta	USD	EUR
Lopende kosten: <ul style="list-style-type: none"> • “Classic” • “Privilege” 	op de datum van dit document <ul style="list-style-type: none"> • 2,22% • 1,23% 	op de datum van dit document <ul style="list-style-type: none"> • 2,22% • 1,23%

Het risicobeheerproces (verplichtingenbenadering), de specifieke marktrisico's, de waarderingdag en de NIW-cyclus zijn identiek in het Overgenomen en het Overnemende compartiment.

Kenmerken	<i>“Bond USD” Overgenomen compartiment</i>	<i>“Bond USD Short Duration” op 30-aug-2019 omgedoopt tot “US Short Duration Bond” Overnemend compartiment</i>
Soort fusie	Fusie in natura	
Beleggingsdoelstelling	De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn.	De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn door voornamelijk te beleggen in obligaties die luiden in USD en tegelijkertijd de duration te controleren.
Beleggingsbeleid	<p>Dit compartiment belegt minimaal 2/3 van zijn vermogen in schuldbewijzen die in USD luiden, zoals (zonder beperking): schuldbewijzen of notes van de Amerikaanse schatkist, staatsobligaties, supranationale bills en notes (die worden gedefinieerd als effecten uitgegeven door internationale organisaties, waarbij de lidstaten de nationale grenzen overstijgen), door hypotheek gedekte effecten (zowel van overheidsinstellingen als van de privésector), bedrijfsobligaties inclusief hoogrentende bedrijfsobligaties, door vermogen gedekte effecten en andere gestructureerde schuldbewijzen.</p> <p>Het compartiment wordt actief beheerd ten opzichte van zijn benchmark (Bloomberg Barclays US Aggregate Total Return Value Unhedged USD*). De spreiding over de verschillende subklassen van activa, zoals gestructureerde schuld, hangt voor een deel af van het begrote risiconiveau.</p> <p>* met “Bloomberg Index Services Limited” als beheerder van de benchmark, niet geregistreerd in het benchmarkregister per de datum van dit Prospectus;</p> <p>De blootstelling aan gestructureerde schuldbewijzen inclusief MBS'en, ABS'en, CMBS'en en derivaten op dergelijke effecten kan meer dan 20% van het vermogen bedragen.</p> <p>Ingeval er in de portefeuille noodlijdende effecten terechtkomen als gevolg van een herstructurering of een gebeurtenis die buiten de controle van de Vennootschap valt, zal de beheerder de situatie evalueren en, indien hij het nodig acht, de samenstelling van de portefeuille onmiddellijk aanpassen om de belangen van de aandeelhouders te vrijwaren. In elk geval zullen noodlijdende effecten nooit meer dan 10% van het vermogen uitmaken.</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>Na afdekking mag de blootstelling aan andere valuta's dan de USD niet meer dan 5% bedragen.</p>	<p>Het compartiment belegt minstens 2/3 van zijn vermogen in schuldbewijzen die in USD luiden zoals schuldbewijzen of notes van de Amerikaanse schatkist, staatsobligaties, supranationale bills en notes (die worden gedefinieerd als effecten uitgegeven door internationale organisaties, waarbij de lidstaten de nationale grenzen overstijgen), door hypotheek gedekte effecten (zowel van overheidsinstellingen als van de privésector), bedrijfsobligaties inclusief hoogrentende bedrijfsobligaties, door vermogen gedekte effecten en andere gestructureerde schuldinstrumenten, geldmarktinstrumenten en deposito's.</p> <p>Voor de beleggingen in gestructureerde schuld gelden de volgende limieten:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 0-30% MBS'en van Amerikaanse overheidsinstellingen • 0-10% CMBS'en van beleggingskwaliteit • 0-10% ABS'en van beleggingskwaliteit uitgegeven door bedrijven en luidend in USD • ABS'en op tweede hypotheek, HELOC's, CDO's of CLO's zijn niet toegestaan • De blootstelling aan gestructureerde schuld zal niet meer dan 30% van het vermogen bedragen, met een gecombineerde limiet van 10% voor zowel ABS'en als CMBS'en. <p>Ingeval er in de portefeuille noodlijdende effecten terechtkomen als gevolg van een herstructurering of een gebeurtenis die buiten de controle van de Vennootschap valt, zal de Beleggingsbeheerder de situatie evalueren en, indien hij het nodig acht, de samenstelling van de portefeuille onmiddellijk aanpassen om de belangen van de aandeelhouders te vrijwaren. In elk geval zullen noodlijdende effecten nooit meer dan 10% van het vermogen uitmaken.</p> <p>Het saldo, dus tot 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten of contanten, en, ook binnen de limiet van 10% van het vermogen, in ICBE's of ICB's.</p> <p>De gemiddelde duration van de portefeuille bedraagt niet meer dan vier jaar.</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>Derivaten en effecten-financieringstransacties</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>Credit Default Swap Tradable Indices en Credit Default Swap indextranches kunnen worden gebruikt om een standpunt te weerspiegelen inzake de marktverwachting op het vlak van veranderingen in de vermeende of werkelijke kredietwaardigheid van korven of indexen van vergelijkbare leners, met inbegrip van bedrijven, instellingen en overheden, en voor de afdekking van deze risico's.</p> <p>Inflatieswaps kunnen worden gebruikt ter weerspiegeling van een standpunt inzake de verrekening van het inflatierisico op directe en relatieve basis, en voor de afdekking van deze risico's. Swaptions, opties op renteswaps kunnen worden gebruikt ter weerspiegeling van een standpunt inzake onder andere de verwachting van wijzigingen in de volatiliteit van renteswaps, als proxy voor de bredere marktvolatiliteit, en voor de afdekking van deze risico's.</p> <p>Terugkooptransacties en omgekeerde terugkooptransacties worden gebruikt voor een efficiënt portefeuillebeheer om op korte termijn kapitaal op te halen, teneinde op een veilige manier de liquiditeit van het compartiment te verbeteren, zolang er wordt voldaan aan de bepalingen die zijn uiteengezet in Bijlage 2 van Deel I.</p> <p><i>* TRS'en kunnen worden gebruikt om blootstelling aan het referentiebeleggingsuniversum van het compartiment te verwerven, zoals maar niet beperkt tot de Bloomberg Barclays US Aggregate Total Return Value Unhedged USD index. Deze index kan worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, met als doel een efficiënt beheer van kasstromen en een betere marktdekking. Het beleggingsuniversum van de hierboven vermelde index is samengesteld uit obligaties in euro.</i></p> <p><i>Het opnieuw samenstellen van de index (elke maand) brengt geen kosten voor het compartiment met zich mee. Nadere informatie over de index is beschikbaar op de website https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/</i></p>	<p>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.</p>
<p>Beleggersprofiel</p>	<p>Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren; • Lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden. 	
<p>Risicobeheerproces</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Benadering: Relatieve VaR • Referentieportefeuille: Bloomberg Barclays US Aggregate Total Return Value unhedged USD • Verwachte hefboom: 2,50 	<p>Verplichtingenbenadering</p>
<p>SRRI</p>	<p>3</p>	<p>2</p>
<p>Samenvatting van de verschillen in:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Beleggingsbeleid • Beleggingsstrategie • Activaspreiding • Specifieke reden 	<p>✓ Volgens hun respectieve beleggingsbeleid beleggen het Overgenomen en het Overnemende compartiment in dezelfde types activa die uitgegeven zijn in hetzelfde geografische gebied, maar met een verschillende blootstelling aan gestructureerde schuldbewijzen. Deze blootstelling kan meer dan 20% van het vermogen van het Overgenomen compartiment bedragen, terwijl ze in het Overnemende compartiment niet meer dan 30% kan bedragen.</p>	

<p>Samenvatting van de verschillen in:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Beleggingsbeleid • Beleggingsstrategie • Activaspreiding • Specifieke reden 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Hun beleggingsuniversums zijn vrij vergelijkbaar. De benchmarks die worden gebruikt om hun rendementen te vergelijken zijn echter niet identiek. Het Overgenomen compartiment vergelijkt zijn rendement met de Barclays US Aggregate Total Return Value Unhedged USD, terwijl het Overnemende compartiment daarvoor de BofAML 1-5 year US Corporate & Government Index gebruikt. Daarnaast is het durationtype in het Overgenomen compartiment hoger in vergelijking met het Overnemende compartiment, door het gewijzigde durationbeheer, dat een impact heeft op de SRRI van beide compartimenten. De hogere duration van de beleggingen leiden immers tot een hogere volatiliteit en daardoor tot hogere risico's. ✓ Wat de activaspreiding betreft, zijn de kernbeleggingen van beide compartimenten overheidseffecten, bedrijfseffecten en gestructureerde effecten, vergelijkbaar met de benchmark, maar met een mogelijkheid om in niet-benchmarkposities te beleggen. Het verschil is dat het Overgenomen compartiment een maximale blootstelling van 5% van zijn vermogen aan andere valuta's dan de USD kan hebben, terwijl het Overnemende compartiment alleen in USD kan beleggen. ✓ Als gevolg van de bovenstaande elementen is de keuze voor "US Short Duration Bond" als Overnemend compartiment gebaseerd op i) de overeenkomsten tussen beide compartimenten op het vlak van de beoogde activatypen en het geografische gebied, ii) de vereenvoudiging van de toegang tot de Amerikaanse obligatiemarkt door te focussen op kortetermijnbeleggingen en het vermijden van een te hoog durationrisico 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 en waarop de obligatiemarkten in de VS open zijn (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige NIW op die Waarderingsdag, behalve als 50% of meer van de onderliggende activa niet kan worden gewaardeerd.	Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en waarop de obligatiemarkten in de VS open zijn (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige NIW op die Waarderingsdag.
Lopende kosten: • "Classic" • "Privilege"	op de datum van dit document • 1,12% • 0,67%	op de datum van dit document • 0,82% • 0,51%

De specifieke marktrisico's, de boekhoudkundige valuta en de NIW-cyclus zijn identiek in het Overgenomen en het Overnemende compartiment.

Kenmerken	"Equity Indonesia" Overgenomen compartiment	"Equity World Emerging" op 30-aug-2019 omgedoopt tot "Emerging Equity" Overnemend compartiment
Soort fusie	Fusie in contanten	
Beleggingsdoelstelling	De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn	De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn door voornamelijk te beleggen in aandelen uit Europese opkomende markten.
Beleggingsbeleid	<p>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 Indonesië gevestigd is of die in Indonesië het merendeel van hun economische activiteiten verrichten.</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>Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door ondernemingen waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in of die het merendeel van hun economische activiteiten verrichten in opkomende landen (zijnde de landen die vóór 1 januari 1994 geen deel uitmaakten van de OESO, en Turkije en Griekenland).</p> <p>Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten (inclusief P-Notes), geldmarktinstrumenten of contanten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de limiet van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's.</p> <p>Binnen de bovenstaande beleggingsbeperkingen zal de totale blootstelling van het compartiment (via zowel directe als indirecte beleggingen) aan effecten van het Chinese vasteland niet meer bedragen dan 25% van het vermogen door beleggingen in "Chinese A-aandelen" via de Stock Connect.</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>

Kenmerken	<i>"Equity Indonesia"</i> Overgenomen compartiment	<i>"Equity World Emerging"</i> op 30-aug-2019 omgedoopt tot <i>"Emerging Equity"</i> Overnemend compartiment
Derivaten en effecten-financieringstransacties	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. 	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.
Specifieke marktrisico's	Specifieke marktrisico's: <ul style="list-style-type: none"> • Transactierisico en bewaar risico • Risico in verband met opkomende markten • Risico's in verband met beleggingen in bepaalde landen 	Specifieke marktrisico's: <ul style="list-style-type: none"> • Transactierisico en bewaar risico • Risico in verband met opkomende markten • Risico's in verband met beleggingen in bepaalde landen Specifieke risico's in verband met de beleggingen in China: <ul style="list-style-type: none"> • Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC • Risico's in verband met het Stock Connect-programma
Samenvatting van de verschillen in: <ul style="list-style-type: none"> • Beleggingsbeleid • Beleggingsstrategie • Activaspreiding • Specifieke reden 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Hoewel het geografische universum van het Overgenomen compartiment deel uitmaakt van dat van het Overnemende compartiment en daar een niche van vormt, zal de Fusie blootstelling bieden aan aandelen van de wereldwijde opkomende markten en bijgevolg aan een veel breder en gediversifieerder universum. ✓ Wat de activaspreiding betreft, is het Overgenomen compartiment volledig belegd in Indonesië, terwijl het Overnemende compartiment slechts 5% van zijn vermogen in dit land belegt. ✓ Als gevolg van de bovenstaande elementen is de keuze voor "Emerging Equity" als Overnemend compartiment gebaseerd op i) het feit dat het geografische universum van het Overgenomen compartiment deel uitmaakt van dat van het Overnemende compartiment, 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"> • 2,22% • 1,22% 	op de datum van dit document <ul style="list-style-type: none"> • 2,22% • 1,22%

De SRRI (6), het risicobeheerproces (Verplichtingenbenadering), de boekhoudkundige valuta, de waarderingsdag en de NIW-cyclus zijn identiek in de Overgenomen en Overnemende compartimenten.

Kenmerken	<i>"Equity World Emerging Low Volatility"</i> Overgenomen compartiment	<i>"Equity World Emerging"</i> op 30-aug-2019 omgedoopt tot <i>"Emerging Equity"</i> Overnemend compartiment
Soort fusie	Fusie in contanten	
Beleggingsdoelstelling	De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn. Dit compartiment wordt beheerd om het absoluut rendement te maximaliseren en tegelijkertijd een lagere volatiliteit te hebben dan de MSCI Emerging Markets (NR) index*. * met "MSCI Limited" als beheerder van de benchmark, geregistreerd in het benchmarkregister	De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn door voornamelijk te beleggen in aandelen uit Europese opkomende markten.

Kenmerken	<i>“Equity World Emerging Low Volatility” Overgenomen compartiment</i>	<i>“Equity World Emerging” op 30-aug-2019 omgedoopt tot “Emerging Equity” Overnemend compartiment</i>
Beleggingsbeleid	<p>Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door ondernemingen waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in of die het merendeel van hun economische activiteiten verrichten in opkomende landen (zijnde de landen die vóór 1 januari 1994 geen deel uitmaakten van de OESO, en Turkije en Griekenland).</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 welke aard dan ook niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en de beleggingen in andere ICBE's of ICB's niet meer dan 10%.</p> <p>De blootstelling van het compartiment aan vreemde valuta's wordt niet afgedekt. De strategie van het compartiment zal focussen op het verminderen van het risico door effecten met een lage volatiliteit te selecteren, zoals hierboven vermeld in de beleggingsdoelstelling. Bij de samenstelling van de portefeuille past de beheerder een proces voor de optimalisering van het risico toe.</p>	<p>Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door ondernemingen waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in of die het merendeel van hun economische activiteiten verrichten in opkomende landen (zijnde de landen die vóór 1 januari 1994 geen deel uitmaakten van de OESO, en Turkije en Griekenland).</p> <p>Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten (inclusief P-Notes), geldmarktinstrumenten of contanten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de limiet van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's.</p> <p>Binnen de bovenstaande beleggingsbeperkingen zal de totale blootstelling van het compartiment (via zowel directe als indirecte beleggingen) aan effecten van het Chinese vasteland niet meer bedragen dan 25% van het vermogen door beleggingen in “Chinese A-aandelen” via de Stock Connect.</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-financieringstransacties	Kernderivaten kunnen uitsluitend worden gebruikt met het oog op afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 van Deel I.	Kernderivaten kunnen worden gebruikt met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 van Deel I.
Beleggersprofiel	<p>Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:</p> <ul style="list-style-type: none"> • hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren; • bereid zijn hogere marktrisico's te aanvaarden om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren; • aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden; • volatiliteit kunnen verdragen. 	
Specifieke marktrisico's	<p>Specifieke marktrisico's:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Transactierisico en bewaar risico • Risico in verband met opkomende markten • Risico's in verband met beleggingen in bepaalde landen 	<p>Specifieke marktrisico's:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Transactierisico en bewaar risico • Risico in verband met opkomende markten • Risico's in verband met beleggingen in bepaalde landen <p>Specifieke risico's in verband met de beleggingen in China:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC • Risico's in verband met het Stock Connect-programma
SRI	5	6
<p>Samenvatting van de verschillen in:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Beleggingsbeleid • Beleggingsstrategie • Activaspreiding • Specifieke reden 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Volgens hun beleggingsbeleid richten beide Compartimenten zich op dezelfde activa, in dezelfde mate en dezelfde geografische regio, maar het Overnemende compartiment staat beleggingen in Chinese activa toe om zijn strategie te verwezenlijken. ✓ De strategie van het Overgenomen compartiment bestaat erin te focussen op het verminderen van risico's via beleggingen in activa met lage volatiliteit, terwijl de strategie van het Overnemende compartiment globaler is zonder beperkingen, behalve wat beleggingsverhoudingen betreft. Het verschil in de SRI is te wijten aan het verschil in de nagestreefde volatiliteit. 	

Kenmerken	<i>“Equity World Emerging Low Volatility” Overgenomen compartiment</i>	<i>“Equity World Emerging” op 30-aug-2019 omgedoopt tot “Emerging Equity” Overnemend compartiment</i>
Samenvatting van de verschillen in: <ul style="list-style-type: none"> • Beleggingsbeleid • Beleggingsstrategie • Activaspreiding • Specifieke reden 	✓ Als gevolg van de bovenstaande elementen is de keuze voor “Emerging Equity” als Overnemend compartiment gebaseerd op i) de overeenkomsten tussen beide compartimenten wat hun geografische universum en de doelactiva 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).	
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 diezelfde datum, behalve als 50% of meer van het vermogen van het compartiment genoteerd is op of blootgesteld is aan een beurs die gesloten is.	Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een ‘Waarderingsdag’) is er een overeenkomstige netto-inventariswaarde op diezelfde datum, 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"> • 2,22% • 1,20% 	op de datum van dit document <ul style="list-style-type: none"> • 2,22% • 1,22%
Het risicobeheerproces (Verplichtingenbenadering), de boekhoudkundige valuta en de NIW-cyclus zijn identiek in de Overgenomen en Overnemende compartimenten.		
Kenmerken	<i>“Finance Innovators” Overgenomen compartiment</i>	<i>“Consumer Innovators” Overnemend compartiment</i>
Soort fusie	Fusie in contanten	
Beleggingsdoelstelling	De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn.	De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn door voornamelijk te beleggen in bedrijven die innoveren en profiteren van langdurige groeitrends in de consumptie.
Beleggingsbeleid	Dit compartiment belegt te allen tijde minstens 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die over de hele wereld zijn uitgegeven door ondernemingen die financiële innovatie mogelijk maken of ervan profiteren. Financiële innovatie omvat onder andere (i) betaaltechnologie, (ii) digitale financiële diensten, (iii) mobiel bankieren en (iv) de blokken. Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of contanten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's.	Dit compartiment belegt te allen tijde minstens 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die over de hele wereld zijn uitgegeven door ondernemingen die innoveren en profiteren van langdurige groeitrends in de consumptie, inclusief, maar niet beperkt tot, grote demografische verschuivingen, digitalisering, aanpassing en ervaring, gezondheid en wellness, en verantwoordelijkheid. Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of contanten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's. De Beleggingsbeheerder past ook het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in de beleggingen van het compartiment.
Derivaten en effecten-financieringstransacties	Kernderivaten kunnen worden gebruikt met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 van Deel I.	
Beleggersprofiel	Dit compartiment is geschikt voor beleggers die: <ul style="list-style-type: none"> • hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren; • bereid zijn hogere marktrisico's te aanvaarden om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren; • aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden; • volatiliteit kunnen verdragen. 	

<i>Kenmerken</i>	<i>“Finance Innovators” Overgenomen compartiment</i>	<i>“Consumer Innovators” Overnemend compartiment</i>
Samenvatting van de verschillen in: <ul style="list-style-type: none"> • Beleggingsbeleid • Beleggingsstrategie • Activaspreiding • Specifieke reden 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ De beleggingssectoren van het Overgenomen en het Overnemende compartiment zijn niet dezelfde: <ul style="list-style-type: none"> ○ Bedrijven die bijdragen tot en profiteren van (i) betaaltechnologie, (ii) digitale financiële diensten, (iii) mobiel bankieren en (iv) de blokketen, in het Overgenomen compartiment. ○ Bedrijven die innoveren en profiteren van langdurige groeitrends in de consumptie, inclusief, maar niet beperkt tot, grote demografische verschuivingen, digitalisering, aanpassing en ervaring, gezondheid en wellness, en verantwoordelijkheid, in het Overnemende compartiment. ✓ Naast de aanzienlijke correlatie tussen financiën en consumptie, biedt de Fusie toegang tot een breder en meer gediversifieerd universum. ✓ Sinds de grote financiële crisis van 2008 hebben de totaalrendementen van de MSCI World Index Financials index en de MSCI World Index Consumer Discretionary index een correlatie van 98%. Bovendien vertoonden deze twee indexen tijdens dezelfde periode een correlatie van 78% op basis van de voortschrijdende koers-boekwaardeverhouding over 12 maanden. ✓ Als gevolg van de bovenstaande elementen is de keuze voor “Consumer Innovators” als Overnemend compartiment gebaseerd op i) de correlatie tussen het universum van beide compartimenten en de toegang tot een grotere vijver van activa, ii) het feit dat het vermogen van het Overgenomen compartiment gedaald is tot een niveau dat een efficiënt beheer in het belang van zijn aandeelhouders niet langer toelaat en iii) het verwachte rendementspotentieel voor de aandeelhouders van het Overgenomen compartiment (met dien verstande dat dit vooruitzicht niet gegarandeerd is). 	
Lopende kosten: <ul style="list-style-type: none"> • “Classic” • “Privilege” 	op de datum van dit document <ul style="list-style-type: none"> • 1,97% • 1,07% 	op de datum van dit document <ul style="list-style-type: none"> • 1,98% • 1,08%

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

6) Belastinggevolgen

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

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

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

7) Recht om aandelen terug te laten kopen

Uw opties:

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

8) Overige informatie

- Alle kosten die voortvloeien uit deze Fusies (inclusief transactie- en auditkosten) zullen ten laste worden genomen door BNP Paribas Asset Management Luxembourg, de Beheermaatschappij.
- De Fusie zal worden gecontroleerd door PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative, de Bedrijfsrevisor van de Vennootschap.
- De ruilverhoudingen zullen worden gepubliceerd op de website <https://www.bnpparibas-am.be> zodra ze bekend zijn.
- Het jaar- en halfjaarverslag en de wettelijke documenten van de Vennootschap, de documenten met essentiële beleggersinformatie van het Overgenomen compartiment en het Overnemende compartiment 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, Warandeberg 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