



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 25 juli 2019

BNP Paribas L1

SICAV onder Luxemburgs recht - UCITS-klasse
Maatschappelijke zetel: 10, Rue Edward Steichen, L-2540 Luxemburg
Luxemburgs ondernemingsregister, nr. B 32.327

EN

PARVEST ⁽¹⁾

SICAV onder Luxemburgs recht - UCITS-klasse
Maatschappelijke zetel: 10, Rue Edward Steichen, L-2540 Luxemburg
Luxemburgs ondernemingsregister, nr. B 33.363

- I - TRANSFORMATIE VAN HET "BOND WORLD"-DEELFONDS VAN PARVEST OP 30 AUGUSTUS 2019 ⁽¹⁾
II - FUSIE VAN HET "BOND WORLD PLUS"-DEELFONDS VAN BNP PARIBAS L1 OP 25 OKTOBER 2019
MET HET GETRANSFORMEERDE "BOND WORLD"-DEELFONDS VAN PARVEST ⁽¹⁾

KENNISGEVING AAN DE AANDEELHOUDERS

Luxemburg, 25 juli 2019

Beste Aandeelhouders,

I - TRANSFORMATIE VAN HET "BOND WORLD"-DEELFONDS VAN PARVEST ⁽¹⁾

Wij informeren u hierbij over de volgende veranderingen die vanaf **30 augustus 2019** in werking zullen treden en zullen worden opgenomen in de prospectus van augustus 2019.

- Reden voor de veranderingen
 - i) De doelstrategie zal de strategie van het "Bond World Plus"-deelfonds van het Luxemburgse UCITS NPB Paribas L1 zijn
 - ii) Gelijkenissen tussen beide strategieën.
- Het deelfonds krijgt de nieuwe naam "**Global Bond Opportunities**".
- Het beleggingsbeleid wordt als volgt compleet getransformeerd:

<i>eigenschappen</i>	<i>"Bond World"</i> <i>Tot 29 augustus 2019</i>	<i>"Global Bond Opportunities"</i> <i>Vanaf 30 augustus 2019</i>
Beleggingsdoel	Verhogen van de waarde van de activa in de middellange termijn.	Rendement genereren door actief beheer van de portefeuille met behulp van een brede set aan strategieën binnen het vastrentende universum.

<i>eigenschappen</i>	<i>“Bond World” Tot 29 augustus 2019</i>	<i>“Global Bond Opportunities” Vanaf 30 augustus 2019</i>
Beleggingsbeleid	<p>Dit deelfonds belegt ten minste 2/3 van haar activa in schuldbewijzen van beleggingskwaliteit [investment grade], zoals (maar niet beperkt tot): schatkistcertificaten of -debetnota's, staatsobligaties, supranationale wissels & waardepapieren (gedefinieerd als waardepapieren uitgegeven door internationale organisaties, waar lidstaten nationale grenzen overstijgen), Mortgage Backed Securities (zowel Agency als Non-Agency), bedrijfsobligaties, Asset Backed Securities en andere gestructureerde schuldinstrumenten. Als deze beoordelingscriteria niet behaald worden zal de beheerder de samenstelling van het portfolio zo tijdig mogelijk aanpassen in het belang van de beleggers. Het deelfonds wordt actief beheerd m.b.t. de benchmark Bloomberg Barclays Global Aggregate Gross Return*. De toewijzing van deelklassen voor activa, zoals gestructureerde schuldinstrumenten, is deels afhankelijk van het gebudgetteerde risiconiveau.</p> <p>* met “Bloomberg Index Services Limited” als beheerders van de benchmarkindex, ten tijde van dit Prospectus niet geregistreerd in dat benchmarkregister</p> <p>In het geval er ‘distressed securities’ terechtkomen in de portefeuille door een herstructurering of enige gebeurtenis buiten de controle van het bedrijf zal de beheerder de situatie beoordelen en, als hij gelooft dat dit nodig is, de samenstelling van de portefeuille direct aanpassen om de belangen van de aandeelhouders te behartigen. In elk geval zullen ‘distressed securities’ nooit meer dan 10% van de activa vormen. Het overblijvende gedeelte, d.w.z. een maximum van 1/3 van de activa, kan worden belegd in alle andere overdraagbare waardepapieren, geldmarktinstrumenten of cash en tot 10% van de activa kunnen belegd worden in UCITS of UCI's. Met betrekking tot de bovenstaande beleggingslimieten mogen de beleggingen van het deelfonds in schuldpapieren die verhandeld worden op de China Interbank Bondmarkt tot 25% van de activa beslaan.</p>	<p>Dit wereldwijde onbeperkt vastrentend deelfonds poogt rendement te genereren door actief beheer van de portefeuille met behulp van een brede set aan strategieën binnen het vastrentende universum. Het deelfonds beoogt het breedste scala aan strategieën over de deelklassen van activa hieronder te gebruiken, met een focus op het combineren van directionele, arbitrage-, relatieve waarde-, kwantitatieve en/of kwalitatieve methoden, met als doel diversificatie en flexibiliteit te waarborgen. De wegingsfactor van de verschillende strategieën in de portefeuille kan in de loop van de tijd verschillen, afhankelijk van de evolutie van de marktomstandigheden en om de verwachtingen van de Beleggingsbeheerder te weerspiegelen. De Beleggingsbeheerder past ook BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT's beleid inzake duurzaam beleggen toe, wat ook rekening houdt met milieu-, sociaal en governancecriteria (ESG; Environmental, Social and Governance) bij de beleggingen van het deelfonds.</p> <p><u>Gebruikte strategieën</u></p> <p>De beleggingsstrategieën omvatten:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) een scala aan directionele posities (long en/of short) in het wereldwijde universum van ontwikkelde en opkomende markten voor obligaties, rentevoeten, inflatie, krediet, gestructureerde waardepapieren, valuta, marktindexcijfers, enz., alsook posities m.b.t. de volatiliteit van doelgerichte activa; 2) een scala aan arbitrage- en relatieve-waardestrategieën dat kan worden toegepast op dezelfde activaklassen als de directionele strategieën. 3) een scala aan strategieën die gebaseerd zijn op kwalitatieve en/of kwantitatieve methoden, top-down macro en/of bottom-up selectie en verschillende lengtes voor de tijdschhorizon, van zeer kortlopende tactische allocatie tot langetermijnvisies. <p><u>Omschrijving van de activa</u></p> <p>1. Hoofdklassen van activa</p> <p>Een maximum van 100% van de activa van het deelfonds mag belegd worden in de volgende instrumenten:</p> <ol style="list-style-type: none"> (i) Binnenlandse staatsobligaties, (ii) Supranationale wissels & waardepapieren (gedefinieerd als waardepapieren uitgegeven door internationale organisaties, waarbij lidstaten nationale grenzen overstijgen), (iii) Gestructureerde schuldpapieren, waarvan de meerderheid ten tijde van de aankoop van beleggingskwaliteit is en allen verhandeld zouden worden in wereldwijde Gereguleerde Markten. Als zij tijdens de periode van deelneming onder beleggingskwaliteit vallen en/of in het geval er distressed securities in de portefeuille terechtkomen vanwege een herstructurering of gebeurtenis buiten de controle van het bedrijf zal de beheerder de situatie evalueren en, als hij gelooft dat dit nodig is, de samenstelling van de portefeuille direct aanpassen om de belangen van de aandeelhouders te behartigen (en in elk geval zullen distressed securities nooit meer dan 5% van de activa vormen):

<i>eigenschappen</i>	<i>“Bond World” Tot 29 augustus 2019</i>	<i>“Global Bond Opportunities” Vanaf 30 augustus 2019</i>
Beleggingsbeleid		<ul style="list-style-type: none"> • Agency Mortgage Backed Securities, die worden 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 hun eventuele opvolgende instellingen • Non-Agency Mortgage Backed Securities • Collateralized Mortgage Obligations, inclusief ‘interest-only’ (“IO”), inverse interest-only (“inverse IO”) en principal-only (“PO”) hypotheke, alsook andere vastrentende, variabel rentende en achtergestelde tranches. • Commercial Mortgage Backed Securities (CMBS), Asset-Backed Securities (ABS) inclusief consumentenvorderingen - bijv. autoleningen, creditcards, studieleningen – en commerciële vorderingen – bijv. voorraadfinanciering, apparaatleasing, zeecontainers, mobiele-telefontorens), • Gedekte obligaties • CDS-derivaten waar het onderliggende instrument een ABS of CBMS is en baskets van deze CDS (respectievelijk “ABX” en “CMBX”), volledig of in tranches (synthetisch gestructureerde schuldinstrumenten) • TBA Mortgage-Backed Security-derivaten. <p>(iv) Bedrijfsobligaties inclusief hoogrenderende bedrijfsobligaties,</p> <p>(v) Deviezeninstrumenten,</p> <p>(vi) Geldmarktinstrumenten</p> <p>2. Bijkomende activa</p> <p>Een maximum van 35% van de activa van het deelfonds mag belegd worden in de volgende instrumenten:</p> <p>(i) Converteerbare obligaties</p> <p>(ii) Aandelenposities die voortkomen uit eerder gehouden vastrentende posities, junior achtergestelde instrumenten, of waar deze posities dienen om een vastrentend of marktrisico efficiënt af te dekken of te isoleren, zoals opbrengsten uit vastrentende herstructurerings – via vrijwillige uitwisseling, of, in het geval van verzuim, kan een herstructurering ertoe leiden dat er aandelen worden uitgegeven aan obligatiehouders. Het kan in het belang van de deelfondshouders zijn dat de beheerder instemt met de voorwaarden van een dergelijke uitwisseling als deze vrijwillig is, of besluit de opbrengsten van een herstructurering vast te houden als deze onvrijwillig is.</p> <p>(iii) Aandelentranches met ABS, CLO's, CDO's – tot 10%. - de beleggingsmethode voor het deelfonds richt zich voornamelijk op senior- en mezzanine-tranches van dergelijke uitgaven, maar de flexibiliteit om deel te nemen aan de junior aandelentranche wordt behouden.</p> <p>Na risicodekking mag de blootstelling van het deelfonds aan valuta anders dan EUR niet hoger zijn dan 20%. Het deelfonds zal niet meer dan 10% van haar netto activa beleggen in aandelen of eenheden die uitgegeven worden door UCITS of UCI's.</p> <p>Met betrekking tot de bovenstaande beleggingslimieten mogen de beleggingen van het deelfonds in schuldpapieren die verhandeld worden op de China Interbank Bond-markt tot 25% van de activa beslaan.</p>

eigenschappen	“Bond World” Tot 29 augustus 2019	“Global Bond Opportunities” Vanaf 30 augustus 2019
Derivaten en Waardepapieren Financierings-transacties	<p>Belangrijke financiële afgeleide instrumenten, TRS* en Swaptions mogen gebruikt worden voor efficiënt portefeuillebeheer en risicodekking zoals omschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 van Boek I.</p> <p>Credit Default Swap Tradable Indices en Credit Default Swap-indextranches mogen gebruikt worden om opvattingen uit te drukken over marktverwachtingen m.b.t. veranderingen in vermeende of daadwerkelijke kredietwaardigheid van baskets of indices van vergelijkbare leningnemers, inclusief bedrijven, agentschappen en overheden, alsook de risicoafdekking van die risico's,</p> <p>(Omgekeerde) retrocessietransacties worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer om kortetermijnskapitaal aan te trekken om op een veilige manier de liquiditeit van het deelfonds te verbeteren, zolang de voorwaarden van Bijlage 2 van Boek I worden voldaan.</p> <p>* <i>Verwacht hefboomeffect: 225% Maximaal hefboomeffect: 450%</i> <i>Een strategie-index die mogelijk wordt gebruikt om blootstelling te krijgen aan het deelfondsuniversum is de Bloomberg Barclays Global Aggregate Gross Return-index. Het beleggingsuniversum van de voornoemde index bestaat uit geaggregeerde euro-obligaties. Het herbalanceren van de index (maandlijks) brengt geen kosten voor het deelfonds met zich mee. Aanvullende details over de index zijn beschikbaar op de website https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/</i></p>	<p><u>Retrocessietransacties / Omgekeerde retrocessietransacties</u> (Omgekeerde) retrocessietransacties worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer om kortetermijnskapitaal aan te trekken om op een veilige manier de liquiditeit van het deelfonds te verbeteren, zolang de voorwaarden van Bijlage 2 van Boek I worden voldaan.</p> <p><u>Derivaten</u> Afgeleide financiële instrumenten (inclusief TRS*) m.b.t. de hierboven genoemde activa mogen ook gebruikt worden, voornamelijk voor risicoafdekking voor een enkel instrument of enkele transactie, een sector, de hele portefeuille of enige combinatie daarvan. Derivaten mogen ook gebruikt worden voor het direct innemen van een positie waar dit economisch gunstig of efficiënt is om te doen met betrekking tot het reduceren van transactiekosten, verwachte liquiditeit of blootstelling aan of isolatie van andere risico's of risicosets.</p> <p>* <i>Verwacht hefboomeffect: 400% Maximaal hefboomeffect: 600%</i> <i>TRS kan gebruikt worden om blootstelling te krijgen aan het referentie-universum van het deelfonds. Voor puur representatieve doeleinden is één van de strategie-indices (de “Strategie-index”) die mogelijk gebruikt kan worden om blootstelling te verkrijgen aan het deelfondsuniversum de J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global. De index volgt het totale rendement van externe schuldinstrumenten die verhandeld worden in opkomende markten. De strategie-indices kunnen gebruikt worden voor beleggingsdoeleinden of voor efficiënt portefeuillebeheer, met als doel efficiënt beheer van kasstromen en betere marktdekking. De toewijzing is discretionair en zal worden bepaald op basis van een risicobudgetmethode. Het toegewezen risicobudget kan in de loop der tijd verschillen, afhankelijk van marktschommelingen en de interpretatie daarvan door de beheerder m.b.t. tot risico. Het herbalanceren van de index (laatste werkdag van de maand in de VS) brengt geen kosten voor het deelfonds met zich mee. Aanvullende informatie over de strategie-indices, hun samenstelling, berekening en regels voor periodieke evaluatie en herbalancing en de algemene methodiek daarachter worden beschikbaar gesteld door J.P. Morgan en kunnen worden verkregen door een e-mail te sturen aan index.research@jpmorgan.com.</i></p> <p>De belangrijkste derivaten mogen als volgt gebruikt worden:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Interest Rate Futures en Interest Rate Swaps (IRS), gebruikt om standpunten over de marktrichting uit te drukken en om looptijdrisico af te dekken (rentegevoeligheid), met onderliggende blootstelling aan Global Government Bonds en markten met verschillende niveaus van ontwikkeling

<i>eigenschappen</i>	<i>“Bond World” Tot 29 augustus 2019</i>	<i>“Global Bond Opportunities” Vanaf 30 augustus 2019</i>
Derivaten en Waardepapieren Financierings- transacties		<ul style="list-style-type: none"> - Inflation Swaps, gebruikt om standpunten uit te drukken over de prijsstelling van inflatierisico op een absolute en relatieve basis en voor de afdekking van die risico's - Currency Forwards en Non-Deliverable Forwards (NDF's), gebruikt ter afdekking van valutarisico's en om posities in te nemen m.b.t. de verwachte marktbevingen in buitenlandse valuta - Credit Default Swaps (CDS), gebruikt om opvattingen uit te drukken over marktverwachtingen m.b.t. veranderingen in vermeende of daadwerkelijke kredietwaardigheid van vergelijkbare leningnemers, inclusief bedrijven, agentschappen en overheden, alsook de risicoafdekking van die risico's - Credit Default Swap Tradable Indices en Credit Default Swap-indextranches, gebruikt om opvattingen uit te drukken over marktverwachtingen m.b.t. veranderingen in vermeende of daadwerkelijke kredietwaardigheid van baskets of indices van vergelijkbare leningnemers, inclusief bedrijven, agentschappen en overheden, alsook de risicoafdekking van die risico's, - TBA Mortgage-Backed Securities, het verhandelen van nieuwe Agency MBS voordat de onderliggende hypothecaire leningen worden toegewezen aan de pot en dus functioneren als derivaat, hoewel ze werken op een manier die vergelijkbaar is met WI (“When Issued”) US Treasuries gedurende een langer periode, gebruikt om standpunten uit te drukken over de directie van hypotheekmarkten en het afdekking van die risico's - Commercial Mortgage-Backed Security Tradable Indices (CMBX), gebruikt om standpunten uit te drukken over marktverwachtingen m.b.t. veranderingen in verwachte of daadwerkelijke kredietwaardigheid van baskets of indices van Commercial Mortgage-Backed Securities en het afdekken van die risico's - Swaptions, opties op Interest Rate Swaps, gebruikt om standpunten uit te drukken over, onder andere, verwachtingen met betrekking tot verandering in de volatiliteit van Interest Rate Swaps, als een proxy voor marktvolatiliteit in bredere zin en voor het afdekken van die risico's - Warrants, inclusief BBP-gekoppelde warrants - Aandelenindexfutures, gebruikt om standpunten uit te drukken over, onder andere, verwachtingen m.b.t. verandering in marktvolatiliteit, risico-preferent of risico-avers gedrag en de afdekking van die risico's - Opties of baskets met opties (waaronder, doch niet beperkt tot, de VIX Volatility Index) voor elk van de bovenstaande instrumenten, gebruikt om standpunten uit te drukken over, onder andere, veranderingen in de volatiliteit van obligaties, waardepapieren of andere derivaten in het deelfonds, of als proxy voor marktvolatiliteit in bredere zin, en het afdekken van die risico's.

<i>eigenschappen</i>	<i>“Bond World” Tot 29 augustus 2019</i>	<i>“Global Bond Opportunities” Vanaf 30 augustus 2019</i>
Risico-management-proces <ul style="list-style-type: none"> • <i>Methodiek</i> • <i>Referentie-portefeuille</i> • <i>Verwacht hefboomeffect</i> 	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Relatieve VaR</i> • <i>Bloomberg Barclays Global Aggregate Gross Return</i> • <i>450%</i> 	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Relatieve VaR</i> • <i>Bloomberg Barclays Global Aggregate (H) EUR (totaal rendement)</i> • <i>600%</i>
Specifieke marktrisico's	Specifieke marktrisico's <ul style="list-style-type: none"> • Derivatenrisico • Operationeel & bewaarnemingsrisico • Risico m.b.t. 'distressed (default) securities' • Risico m.b.t. opkomende markten • Risico's m.b.t. beleggingen in bepaalde landen • Risico's m.b.t. gestructureerde schuldpapieren/gesecuritiseerde producten Specifieke risico's m.b.t. beleggingen in Continentaal China <ul style="list-style-type: none"> • Risico m.b.t. veranderingen in PRC-belasting • Risico m.b.t. directe toegang tot CIBM 	Specifieke marktrisico's <ul style="list-style-type: none"> • Derivatenrisico • Operationeel & bewaarnemingsrisico • Risico m.b.t. 'distressed (default) securities' • Risico m.b.t. opkomende markten • Risico m.b.t. hoogrenderende obligaties • Risico's m.b.t. beleggingen in bepaalde landen • Risico's m.b.t. gestructureerde schuldpapieren/gesecuritiseerde producten • Risico m.b.t. warrants Specifieke risico's m.b.t. beleggingen in Continentaal China <ul style="list-style-type: none"> • Risico m.b.t. veranderingen in PRC-belasting • Risico m.b.t. directe toegang tot CIBM
Type beleggings-profiel	Dit deelfonds is geschikt voor beleggers die: <ul style="list-style-type: none"> - Op zoek zijn naar diversificatie van hun beleggingen in vastrenderende waardepapieren; - Lage tot middelmatige marktrisico's kunnen accepteren. 	Dit deelfonds is geschikt voor beleggers die: <ul style="list-style-type: none"> - Op zoek zijn naar diversificatie van hun beleggingen d.m.v. blootstelling aan verschillende klassen van activa, wereldwijd; - Lage tot middelmatige marktrisico's kunnen accepteren.
<i>Overzicht van verschillen met betrekking tot:</i> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Beleggings-beleid</i> • <i>Beleggings-strategie</i> • <i>Activatoewijzing</i> • <i>Specifieke beredenering</i> 	<ul style="list-style-type: none"> - Het geografische universum, het beleggingsproces, de beleggingsstrategie en de toewijzing van activa zijn hetzelfde in beide deelfondsen. Het grootste verschil zal de toename van het hefboomeffect zijn, van de huidige 4.5 naar 6. - <u>Beleggingsproces</u>: Het actief beheerde deelfonds biedt dynamische blootstelling aan een breed vastrenderend universum. Het deelfonds gebruikt de Global Aggregate als referentie-index. Asymmetrisch risicorendementsprofiel – mogelijkheid om dynamisch te roteren naar hoger renderende activa of activa van hogere kwaliteit, afhankelijk van de marktverwachtingen. - <u>Activatoewijzing</u>: het deelfonds kan sterk afwijken van de benchmark, binnen een vooraf gedefinieerd risicokader, om te worden toegewezen waar het team de beste aan het risico aangepaste rendement verwacht. Diversificatie en specialistische allocatie over verschillende marktsectoren en alpha-bronnen – ongecorrleerde ideeëngeneratie met een combinatie van top-down standpunten en bottom-up selectie van waardepapieren. 	

SRRI (4), rekenmunt (EUR), vergoedingsstructuur en NAV-cyclus blijven onveranderd.

Bijgevolg:

- De “Classic USD-CAP”-aandelen krijgen de nieuwe naam “Classic H USD-CAP”

Aanvullende informatie

Er zijn aanvullende administratieve veranderingen doorgevoerd om de algemene bewoordingen van de Prospectus bij te werken en te verbeteren of om te voldoen aan nieuwe wet- en regelgeving.

Bewoordingen of uitdrukkingen die niet gedefinieerd zijn in deze kennisgeving hebben dezelfde betekenis als in de Prospectus van het Bedrijf.

Als uw aandelen gehouden worden door een vereffeningsinstelling adviseren we u daar te informeren over de specifieke voorwaarden die van toepassing zijn op inschrijvingen, terugbetalingen en conversies die via dit type bemiddelaar gedaan worden.

Wees erop attent dat, met uitzondering van de wettelijk verplichte publicaties in kranten, het officiële medium voor het verstrekken van kennisgevingen aan aandeelhouders voortaan onze website www.bnpparibas-am.com zal zijn.

UW OPTIES

1. Als u tevreden bent met de verandering hoeft u geen actie te ondernemen.
2. Als u deze veranderingen niet goedkeurt, dan heeft u de mogelijkheid om tot 30 augustus 2019 een aanvraag in te dienen voor de gratis (m.u.v. eventuele heffingen), terugbetaling van uw aandelen.
3. Als u vragen heeft kunt u contact opnemen 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.

II - FUSIE VAN HET “BOND WORLD PLUS”-DEELFONDS VAN BNP PARIBAS L1 MET HET GETRANSFORMEERDE “BOND WORLD”-DEELFONDS VAN PARVEST ⁽¹⁾

Achtergrond en beredenering bij de Fusie

- Met deze transformatie zullen zowel het Fuserende als het Ontvangende deelfonds dezelfde beleggingsdoelen en hetzelfde beleggingsbeleid hebben.
- Om een samenhangend en consistent aanbod aan fondsen te waarborgen, alsook met het oog op de transformatie van de volledige PARVEST-paraplu aan de hand van de ESG-criteria heeft BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg besloten om het fondsaanbod te rationaliseren door de eliminatie van dubbele deelfondsen en/of te kleine deelfondsen en/of slecht presterende deelfondsen en/of deelfondsen die niet voldoen aan de ESG-criteria.

We informeren u hierbij dat de Raden van Bestuur van zowel BNP Paribas L1 en PARVEST (de Bedrijven) op basis van Artikel 32 van de Statuten van de Bedrijven hebben besloten tot de fusie van de volgende aandelenklassen (de Fusie):

BNP Paribas L1, fuserend deelfonds				PARVEST ⁽¹⁾ ontvangend deelfonds			
ISIN-code	Deelfonds	Klasse	Munteenheid	Deelfonds	Klasse	Munteenheid	ISIN-code
LU0011928255	Bond World Plus	Classic-CAP	EUR	Global Bond Opportunities	Classic-CAP	EUR	LU0823391676
LU0030437460		Classic-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU0823391833
LU0270761579		Classic New Distri-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU0823391833
LU0982364498**		Classic H USD-CAP	USD		Classic H USD-CAP	USD	LU0823391320
LU0531557154		Privilege-CAP	EUR		Privilege-CAP	EUR	LU0823392302
LU0757547871		Privilege-DIS	EUR		Privilege-DIS	EUR	LU1956131095***

** De aandelenklassen in de overgenomen compartimenten zijn niet in België geregistreerd.

***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.

Ingangsdatum van de Fusie

De Fusie zal in effect gaan op **vrijdag 25 oktober 2019**.

De eerste NAV met gefuseerde portefeuilles wordt berekend op maandag 28 oktober 2019 m.b.t. het Ontvangende Deelfonds en -klassen, waarbij de waardering van de onderliggende activa plaats zal vinden op vrijdag 25 oktober 2019.

Impact van de Fusie op de Fuserende Aandeelhouders

Wees a.u.b. attent op de volgende **effecten** van de Fusie:

- De aandeelhouders van het Fuserende Deelfonds die geen gebruik maken van het recht op terugbetaling van hun aandelen (zoals hieronder wordt uitgelegd bij punt 7), zullen aandeelhouders worden van het Ontvangende Deelfonds.
- Het **Fuserende Deelfonds wordt ontbonden** zonder liquidatie door de overdracht van alle activa en passiva naar het Ontvangende deelfonds.

Het **Ontvangende Deelfonds zal ophouden te bestaan** per de ingangsdatum van de fusie.

- De activa van het Fuserende Deelfonds die niet voldoen aan de wettelijke beleggingsbeperking en het beleggingsbeleid van het Ontvangende Deelfonds zullen voorafgaand aan de Fusie worden verkocht (in principe vijf werkdagen voorafgaand aan de Fusie). Een dergelijke herbalancering zal een aantal dagen voor de Fusie plaatsvinden, afhankelijk van de marktomstandigheden en naargelang de belangen van de aandeelhouders. De transactiekosten die gemoeid zijn met deze herbalancering zullen worden gedragen door de Beheermaatschappij.
- Zoals bij elke fusie kan deze operatie gepaard gaan met een risico op verminderde prestaties voor de Fuserende aandeelhouders, met name als gevolg van de verschillen in doelgerichte activa (hieronder uitgelegd bij punt 6) en de herbalancering van de portefeuille (zoals hierboven uitgelegd).

Gevolgen van de Fusie op Ontvangende Aandeelhouders

Wees a.u.b. attent op de volgende punten:

- De fusie zal geen gevolgen hebben voor de aandeelhouders van het Ontvangende Deelfonds.

Organisatie van de uitwisseling van aandelen

- Als u een aandeelhouder bent van het **Fuserende Deelfonds** ontvangt u, in het **Ontvangende Deelfonds**, een aantal nieuwe aandelen, berekend door het aantal aandelen dat u had in het Fuserende Deelfonds te vermenigvuldigen met de **ruilverhouding**.
- De ruilverhoudingen worden berekend op vrijdag 25 oktober 2019 door de netto activawaarde (NAV) per aandeel van de Fuserende klassen te delen door de NAV per aandeel van de bijbehorende Ontvangende klassen, op basis van de waardering van de onderliggende activa zoals die bepaald zijn op donderdag 24 oktober 2019.

Als een aandelenklasse naar het Ontvangende Deelfonds niet actief is op de datum van de berekening van de verhoudingen, zal de fusieverhouding worden berekend door middel van een waarde van 100,00 in de Waarderingsvaluta.

De criteria die aangenomen zijn voor de waardering van de activa en, waar van toepassing, de passiva op de datum van de berekening van de ruilverhouding zullen hetzelfde zijn als die gebruikt worden voor de NAV-berekening, zoals omschreven in het hoofdstuk "Netto Activawaarde" van Boek I van de prospectussen van de Bedrijven.

- **Geregistreerde Aandeelhouders** ontvangen geregistreerde aandelen.

Houders van aandelen aan toonder zullen aandelen aan toonder ontvangen.

- Er zal geen compenserende kascorrectie betaald worden voor de fractie van het Ontvangende aandeel voorbij het derde cijfer achter de komma.

Wezenlijke verschillen tussen de Fuserende en Ontvangende Deelfondsen

De **verschillen** tussen de Fuserende en Ontvangende Deelfondsen zijn als volgt:

eigenschappen	“BNP Paribas L1 Bond World Plus” Fuserende Deelfonds	“BNP Paribas Funds Global Bond Opportunities” Ontvangend Deelfonds
Beleggingsdoel	Verhogen van de waarde van de activa in de middellange termijn	Rendement genereren door actief beheer van de portefeuille met behulp van een brede set aan strategieën binnen het vastrentende universum
Beleggingsbeleid	Zoals hierboven beschreven bij punt I zal het beleggingsbeleid van het Ontvangend Deelfonds, na transformatie, hetzelfde zijn als dat van het Fuserend Deelfonds.	
Derivaten en Waardepapieren Financierings-transacties	Zoals hierboven beschreven bij punt I zal het gebruik van Financieringstransacties voor Derivaten en Waardepapieren van het Ontvangend Deelfonds, na transformatie, hetzelfde zijn als dat van het Fuserend Deelfonds.	
Hefboomeffect • Verwacht • Maximaal	400% 800%	400% 600%
Type beleggings-profiel	Dit deelfonds is geschikt voor beleggers die: • Op zoek zijn naar diversificatie van hun beleggingen d.m.v. blootstelling aan verschillende klassen van activa, wereldwijd; • Lage tot middelmatige marktrisico's kunnen accepteren.	
Overzicht van verschillen met betrekking tot: • Beleggings-beleid • Beleggings-strategie • Activato-ewijzing • Specifieke beredenering	- Het geografische universum, het beleggingsproces, de beleggingsstrategie en de toewijzing van activa zijn hetzelfde in beide deelfondsen. - Bijgevolg is de keuze voor BNP Paribas Funds Global Bond Opportunities als Ontvangend Deelfonds gekoppeld aan i) de gelijkenissen tussen de beide deelfondsen, ii) het voorspelde prestatiepotentieel ten voordele van de fuserende aandeelhouders (waarbij rekening wordt gehouden met het feit dat een dergelijke voorspelling niet gegarandeerd is). - Het maximale hefboomeffect voor het Ontvangend Deelfonds is meer in lijn met de daadwerkelijke situatie in het Fuserende Deelfonds.	
OCR: • “Classic” • “Privilege”	per de datum van dit document • 1,14% • 0,65%	per de datum van dit document • 1,12% • 0,67%
Waarderingsdag	Voor elke dag van de week waarop banken open zijn in Luxemburg (een “Waarderingsdag”) is er een bijbehorende NAV met dezelfde datum, tenzij 50% of meer van de onderliggende activa niet gewaardeerd kan worden.	Voor elke dag van de week waarop banken open zijn in Luxemburg en de obligatiemarkten van de VS ook open zijn (een “Waarderingsdag”) is er een bijbehorende NAV met dezelfde datum, tenzij 50% of meer van de onderliggende activa niet gewaardeerd kan worden.

Risicomanagementproces (Relatieve VaR-methode, Referentieportefeuille en Verwacht hefboomeffect), SSRI (4), Specifieke Marktrisico's, Rekenmunt, NAV-cyclus zijn hetzelfde in zowel het Fuserend als het Ontvangende Deelfonds.

Fiscale Gevolgen

Deze Fusie zal voor u **geen gevolgen hebben m.b.t. Luxemburgse belasting**.

In overeenstemming met Europese Richtlijn 2011/16 zullen de Luxemburgse autoriteiten de totale bruto opbrengsten van de uitwisseling van aandelen als onderdeel van de Fusie melden aan de belastingdienst in uw woonland.

Voor meer **belastingadvies of -informatie** over mogelijke fiscale gevolgen m.b.t. de Fusie wordt u aangeraden **contact op te nemen met uw plaatselijke belastingadviseur of -autoriteit**.

Recht op terugbetaling van uw aandelen

Uw opties:

- Als u akkoord gaat met de Fusie hoeft u **geen** actie te ondernemen.

- Als u de Fusie niet goedkeurt, dan heeft u de mogelijkheid om tot de einddatum **vrijdag 25 oktober 2019** een aanvraag in te dienen voor de gratis (m.u.v. eventuele heffingen), terugbetaling van uw aandelen, Als u **vragen** heeft kunt u contact opnemen 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.

Andere informatie

- Alle kosten met betrekking tot deze Fusies (inclusief transactie- en auditkosten) worden betaald door BNP Paribas Asset Management Luxembourg, de Beheermaatschappij.
- De fusie zal worden gevalideerd door PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative, de auditor van het Bedrijf.
- De fusieverhoudingen zullen beschikbaar zijn op de website <https://www.bnpparibas-am.be> zodra ze bekend zijn.
- Het Jaarlijkse en Halfjaarlijkse verslag en de juridische documentatie van het Bedrijf, alsook de KIID's van de Fuserende en Ontvangende Deelfonds en de rapporten van de Bewaarnemer en Auditor met betrekking tot deze operatie zijn beschikbaar bij de Beheermaatschappij, of bij de financiële dienstverlener in België BNP Paribas Securities Services Brussels Branch, Loxum 25, 1000 – Brussel. De KIID's van het Ontvangende deelfonds zijn ook beschikbaar op de website <https://www.bnpparibas-am.com>, waar aandeelhouders uitgenodigd worden om deze te lezen.
- De kennisgeving zal ook worden gecommuniceerd aan elke potentiële belegger voorafgaand aan de bevestiging van de inschrijving.
- Zie a.u.b. de Prospectus van het Bedrijf voor alle bewoordingen of uitdrukkingen die niet gedefinieerd zijn in deze kennisgeving.

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 groet,

De Raad van Bestuur

⁽¹⁾ heet per 30 augustus 2019 'BNP Paribas Funds'